

S.I.F. OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE **la 31 decembrie 2020**

întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

AUDITATE



Cuprins

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

	<u>pag.</u>
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	8 - 73

**Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global
la 31 decembrie 2020**

În lei	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri			
Venituri brute din dividende	7	68.356.789	126.149.125
Venituri din dobânzi	8	409.429	1.171.085
Alte venituri operaționale	9	220.088.757	256.308.205
Câștig net din diferențe de curs valutar	10	(177.483)	6.532.436
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	11	47.147	818.856
Câștig din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		-	113.280
Cheltuieli			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	12	(3.180.257)	(3.429.087)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		775.336	5.952.413
Alte cheltuieli operaționale	13	(230.621.502)	(243.208.414)
Profit înainte de impozitare		55.698.216	150.407.899
Impozitul pe profit	14	(3.520.523)	(10.415.291)
Profit net al exercițiului financiar		52.177.693	139.992.608
Alte elemente ale rezultatului global			
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit recunoscut în rezultatul reportat		46.840.261	11.499.712
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	(1.350.479)
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		(141.790.706)	441.835.273
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(46.366.375)	(12.358.957)
Total alte elemente ale rezultatului global		(141.316.820)	439.625.549
Total rezultat global aferent perioadei		(89.139.127)	579.618.157
Profit net aferent			
A acționarilor Societății		51.708.763	136.208.377
Interesului minoritar		468.930	3.784.231
		52.177.693	139.992.608
Rezultatul global aferent			
A acționarilor Societății		(88.001.782)	572.812.306
Interesului minoritar		(1.137.345)	6.805.851
		(89.139.127)	579.618.157
Rezultatul pe acțiune			
	28		
De bază		0,0990	0,2348
Diluat		0,0990	0,2348

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 18 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de:


Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General




Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct



Elena Sichega
Director Economic



**Situația consolidată a poziției financiare
la 31 decembrie 2020**

<i>În lei</i>	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Numerar și echivalente de numerar	15	21.107.444	25.947.876
Depozite plasate la bănci	16	46.445.240	66.514.757
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	17	1.728.210.994	1.996.294.969
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	17	3.598.943	3.551.796
Credite și creanțe	18	31.458.864	54.330.940
Imobilizări corporale	19	88.387.397	80.341.127
Investiții imobiliare	20	101.044.820	100.005.701
Alte active	21	129.971.552	110.647.662
Total active		2.150.225.254	2.437.634.828
Datorii			
Dividende de plată	22	62.084.594	47.241.982
Impozite și taxe	23	4.469.322	5.622.224
Datorii cu impozitul amânat	24	87.469.908	122.949.578
Alte datorii	25	132.062.673	86.591.694
Total datorii		286.086.497	262.405.478
Capitaluri proprii			
Capital social	26	52.214.914	58.016.571
Ajustări ale capitalului social		2.182.560.795	103.847.238
Alte elemente de capitaluri proprii		423.847.073	610.422.270
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		40.795.368	38.691.915
Rezerve legale și statutare		29.594.347	28.599.049
Alte rezerve		669.654.915	748.126.025
Acțiuni proprii		(2.214.914)	(1.962.259)
Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii		(59.747.655)	(47.946.784)
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită		(18.455.265)	(23.493.421)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor		(3.932.756.014)	(158.148.438)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS fără IAS 29		2.391.064.446	647.092.095
Profit curent		51.708.763	136.208.377
Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă		1.828.266.773	2.139.452.638
Interesul minoritar			
din care:	27	35.871.984	35.776.712
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent intereselor care nu controlează		468.930	3.784.231
Alte capitaluri proprii		35.403.054	31.992.481
Total capitaluri		1.864.138.757	2.175.229.350
Total datorii și capitaluri proprii		2.150.225.254	2.437.634.828

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 18 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General




Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct



Elena Sichega
Director Economic



**Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
la 31 decembrie 2020**

<i>În lei</i>	Capital social inflatat	Acțiuni proprii	Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	Interese minoritare	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2020	161.863.809	(1.962.259)	(47.946.784)	38.691.915	28.599.049	748.126.025	615.859.683	(5.437.413)	(158.148.438)	759.807.051	2.139.452.638	35.776.712	2.175.229.350
REZULTATUL GLOBAL													
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.708.763	51.708.763	468.930	52.177.693
Alte elemente ale rezultatului global													
1. Variația rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	-	(687.078)	-	-	-	-	-	687.078	0	-	0
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	(140.916.262)	631.015	-	-	(140.285.247)	(1.505.459)	(141.790.706)
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate	-	-	-	-	-	-	(46.252.408)	(13.151)	-	46.840.261	574.702	(100.816)	473.886
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	-	-	(687.078)	0	0	(187.168.670)	617.864	0	99.236.102	(88.001.782)	(1.137.345)	(89.139.127)
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.358	23.358	-	23.358
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	260.731	2.373.197	-	-	-	(2.626.736)	7.192	-	7.192
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni	-	-	-	-	-	71.917.360	-	-	-	(71.917.360)	0	-	0
Alte transferuri (rezultatul reportat)	-	-	-	(128.000)	13.813	(53.100)	(26.956)	(81.902)	-	10.321.505	10.045.360	-	10.045.360
Răscumpărare acțiuni – anulare acțiuni proprii răscumpărate	-	(6.054.312)	(163.318.580)	-	-	-	-	-	-	-	(169.372.892)	-	(169.372.892)
Diminuare capital social – anulare acțiuni proprii răscumpărate	(5.801.656)	5.801.657	-	-	-	-	-	185.655	-	-	185.656	-	185.656
Acoperire pierdere din răscumpărare acțiuni	-	-	151.517.709	-	-	(151.517.709)	-	-	-	-	-	-	0
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii													
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0	0
2. Dividende de plată aferente anului 2019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(60.485.433)	(60.485.433)	0	(60.485.433)
3. Variația aferentă filialelor	3.778.288.835	0	0	5.104.685	720.754	0	0	0	(3.774.607.576)	(8.077.174)	1.429.524	1.232.617	2.662.141
4. Majorare/scădere interese de participare în filiale	(1.699.575.279)	0	0	(2.186.154)	0	(1.190.858)	(1.606.275)	1.505.087	0	1.698.036.631	(5.016.848)	0	(5.016.848)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	2.078.713.556	0	0	2.918.531	720.754	(1.190.858)	(1.606.275)	1.505.087	(3.774.607.576)	1.629.474.024	(64.072.757)	1.232.617	(62.840.140)
SOLD LA 31 DECEMBRIE 2020	2.234.775.709	(2.214.914)	(59.747.655)	40.795.368	29.594.347	669.654.915	427.057.782	(3.210.709)	(3.932.756.014)	2.424.317.944	1.828.266.773	35.871.984	1.864.138.757

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 18 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de:


Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct





Elena Sichega
Director Economic



**Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie
la 31 decembrie 2020**

Denumirea elementului	În lei	
	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	237.125.184	280.581.486
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	107.812.339	84.383.329
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(12.473.260)	(377.964.742)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(231.118.659)	(197.783.768)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(21.841.985)	(28.666.876)
Dobânzi încasate	375.230	1.112.064
Dividende încasate	72.517.925	123.771.894
Dobânzi plătite	(2.294.914)	(3.716.173)
Impozit pe profit plătit	(10.663.602)	(102.479.729)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Numerar net din activități de exploatare	139.438.258	(220.762.515)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(3.580.961)	(2.615.085)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	316.850	225.131
Numerar net din activități de investiție	(3.264.111)	(2.389.954)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni		
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	131.976.313	77.284.749
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	(109.887.744)	(122.950.293)
Încasări din împrumuturi pe termen lung		
Rambursări împrumuturi pe termen lung	(26.110)	
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(54.247)	(18.441)
Sume avansate pentru răscumpărări de acțiuni	(137.675.609)	(66.856.382)
Dividende plătite	(41.351.571)	(62.908.035)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(2.274.073)	(1.262.328)
Impozit pe dividende plătit	(1.771.872)	(2.191.312)
Numerar net din activități de finanțare	(161.064.913)	(178.902.042)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(24.890.766)	(402.054.511)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar – 1 ianuarie	92.408.599	494.463.110
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare – 31 decembrie	67.517.833	92.408.599

În structura trezoreriei și echivalentelor de trezorerie sunt cuprinse soldurile următoarelor conturi: 508, 5121, 531, 532, (exclusiv dobânda de încasat).

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General




Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct



Elena Sichiștea
Director Economic



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. („Societatea” sau „S.I.F. Oltenia S.A.”) a fost înființată la data de 01 noiembrie 1996 în Craiova - România, este succesoarea Fondului Proprietății Private V Oltenia, reorganizat și transformat în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996, lege pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare.

Societatea este încadrată în categoria Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative („AFIA”) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) cu numărul 45/15 februarie 2018 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legii nr. 31/1990R privind societățile, cu modificările și completările ulterioare.

Societatea se autoadministrează și are sediul în Craiova, str. Tufănele, nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj cu numărul J16/1210/1993 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, Categoria Premium (simbol de piață SIF 5).

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație este asigurată de Raiffeisen Bank S.A. începând cu data de 22 ianuarie 2014, până la această dată, activitatea de depozitare a fost realizată de ING Bank NV Amsterdam – Sucursala București.

Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

În conformitate cu actul constitutiv principalele activități pe care le poate desfășura Societatea sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor.

Capitalul social subscris și vărsat este de 52.214.914,30 lei, divizat în 522.149.143 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de societate sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare consolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2020 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și sunt auditate.

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate, precum și de activitățile desfășurate de filiale, care aparțin unor sectoare diferite de activitate ca: alimentară, turism, închiriere de spații, etc.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 18 martie 2021.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2020 vor fi puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro și în formă scrisă la sediul societății din Craiova strada Tufănele nr. 1.

În baza prevederilor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea întocmește raportare contabilă consolidată semestrială în conformitate cu IFRS.

Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește și se depune la ASF în termen de cel târziu 3 luni după încheierea semestrului. Aceasta va fi întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și pusă la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro și în formă scrisă la sediul societății din Craiova strada Tufănele nr. 1.

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din grup;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul grupului și a ajustărilor de valoare justă;
- înregistrarea fondului comercial identificat ca diferență între valoarea de achiziție și valoarea de piață a titlurilor deținute la societățile din grup;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende la valoarea brută decontate în interiorul grupului;
- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul grupului;
- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale societății mamă și reprezintă cotă parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din grup.

Data de 31 decembrie 2015 este data tranziției la IFRS ca bază contabilă de către Societate, dată la care prin retratare au fost efectuate și înregistrate în contabilitate operațiunile determinate de trecerea de la Regulamentul CNVM nr. 4/2011 la Reglementările Contabile conforme cu IFRS.

Evidențele contabile ale filialelor Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”). Aceste conturi sunt retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR sunt, ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare consolidate, în toate aspectele semnificative cu IFRS.

În afară de ajustările specifice consolidării, principalele retratări ale informațiilor financiare cuprinse în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR, pentru a le alinia la cerințele IFRS constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active și capitaluri proprii în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”, deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IAS 40 "Investiții imobiliare";
- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și în conformitate cu IAS 16 "Imobilizări corporale";
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 "Impozitul pe profit";
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare".

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională așa cum este aceasta definită de către IAS 21 "Efectele variației cursului de schimb valutar" este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare consolidate sunt întocmite în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare presupune utilizarea din partea conducerii Grupului a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

a) Filialele

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea este expusă, sau are drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care s-a investit.

La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Societățile în care Societatea deține peste 50% din capitalul social al emitentului sunt în număr de 12 (2019: 11).

În perimetrul de consolidare au fost cuprinse toate cele 12 (douăsprezece) societăți comerciale la care deținerea este de peste 50% din drepturile de vot, după cum urmează:

Nr. Crt	Denumire societate	Adresa	CUI	Nr. Înreg. ORC	Procent	Procent
					deținut de SIF la 31.12.2020	deținut de SIF la 31.12.2019
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, JUD. DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,94	99,94
2	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR. 120 A, JUD. DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,19	99,19
3	MERCUR S.A.	CRAIOVA, STR. CALEA UNIRII NR.14, JUD. DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86	97,86
4	GEMINA TOUR S.A.	RM.VÂLCEA, STR. ȘTIRBEI VODĂ NR. 103, JUD. VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29	88,29
5	ARGUS S.A. *	CONSTANȚA, STR. INDUSTRIALĂ NR. 1, JUD. CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	86,42	86,42
6	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93 SECTOR 3	350944	J40/173/1991	81,07	81,07
7	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII NR.28A, JUD. DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50	77,50
8	UNIVERS S.A.	RM.VÂLCEA, STR.REGINA MARIA NR.4, JUD. VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	73,75	73,75
9	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECT. 4	7965688	J40/10717/1995	70,28	70,28
10	TURISM S.A.	PUCIOASA, STR. REPUBLICII NR.110 , JUD. DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22	69,22
11	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, STR. ARINULUI NR.1, JUD. OLT	1513357	J28/62/1991	52,24	52,24
12	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI NR. 23 JUD. DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	55,07	40,38

* Argus SA Constanța deține participații la: Comcereal S.A. Tulcea, Aliment Murfatlar S.R.L. Constanța, Argus Trans S.R.L. Constanța și Eco-Rom Ambalaje S.A. București care nu au fost incluse în situațiile financiare ale societății și care nu prezintă o influență semnificativă asupra acestora.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

a) Filialele (continuare)

La 31 decembrie 2020 cele douăsprezece societăți cuprinse în perimetrul de consolidare reprezintă o pondere de 16,39 % (2019: 14,17%) în activul total al Societății și respectiv 16,90 % (2019: 14,48%) în activul net și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de societățile respective, acestea fiind reprezentate în principal de următoarele sectoare: alimentar, turism, închirieri de spații, etc.

Conducerea Societății a clasificat începând cu 1 ianuarie 2018 toate investițiile în instrumente de capital (acțiuni) în categoria active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cu excepția unităților de fond care sunt evaluate prin contul de profit sau pierdere.

b) Entitățile asociate

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Participațiile în care Grupul deține între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă, sunt clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 - "Investiții în entități asociate și asocierile în participație", Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.

c) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate de Grup la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare consolidate întocmite de Grup.

a) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile exprimate în monedă străină sunt înregistrate inițial în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației consolidate a poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Diferențele de conversie asupra elementelor de natura participațiilor deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de conversie asupra elementelor de natura instrumentelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**a) Tranzacții în monedă străină** (continuare)

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine, raportate la leu, utilizate la data raportării sunt:

Valuta	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	Variație
EUR	4,8694	4,7793	+1,89 %
USD	3,9660	4,2608	-6,92 %

b) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 *“Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”*, situațiile financiare ale unei societăți a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației poziției financiare, adică elementele nemonetare se retratează prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției. IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, rata cumulată a inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România, indică faptul că economia a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Astfel, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situației financiare consolidate până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare consolidate și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau orice altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate, Grupul a ajustat pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 următoarele elemente:

- capitalul social și elemente de natura rezervelor;
- active financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la cost pentru care nu există o piață activă sau piața nu este activă.

c) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, Grupul consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozite bancare.

d) Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 *„Instrumente financiare”*, includ următoarele:

- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Instrumente financiare derivate;
- Participații în filiale, asociații și asocieri în participație—în funcție de prevederile IFRS 10, IAS 27, IAS 28.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

- **Clasificare**

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" în active financiare și datorii financiare.

Un activ este o resursă controlată de societate ca rezultat al unor evenimente trecute și din care se preconizează că vor decurge beneficii economice viitoare pentru societate.

O datorie reprezintă o obligație actuală a societății rezultată din evenimente trecute, a cărei decontare se așteaptă să determine o ieșire de resurse încorporând beneficii economice pentru societate.

Grupul clasifică activele financiare drept: evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza:

- modelului de afaceri al societății pentru administrarea activelor financiare și
- caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

În conformitate cu IFRS 9, activele financiare se clasifică în una din următoarele categorii:

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere sunt:

- instrumente de capitaluri proprii deținute pentru tranzacționare;
- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar trebuie să fie evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acesta este evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Un activ financiar sau o datorie financiară sunt deținute în vederea tranzacționării dacă îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- la recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, sunt:

- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar de natura instrumentelor de datorie trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cât și vânzarea activelor financiare și
- b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Grupul poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în instrumente de capitaluri proprii care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere să prezinte modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

Investițiile Societății în instrumente de capital (acțiuni) sunt clasificate în totalitate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Investițiile Societății în unități de fond sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Restul activelor și datoriilor financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoarea reevaluată sau cost istoric.

Metoda folosită pentru scoaterea din evidență a investițiilor Grupului în instrumente de capital (acțiuni) este „primul intrat primul ieșit”, în condițiile cuantificării și evaluării performanțelor Societății pe baza valorii juste.

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Schimbările de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global până când investiția este derecunoscută, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată din alte elemente ale rezultatului global într-un cont de rezultat reportat aferent perioadei.

Dividendele primite de la entități în care Societatea deține acțiuni sunt recunoscute în profit sau pierdere doar atunci când:

- a) dreptul Societății de a primi plata dividendului este stabilit;
- b) este probabil ca beneficiile economice asociate dividendului să fie generate pentru Societate, și
- c) valoarea dividendului poate fi evaluată în mod fiabil.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și
- b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Datorii financiare

Sunt evaluate la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

- ***Recunoaștere inițială***

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Grupul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Grupul recunoaște pentru prima dată un activ financiar, trebuie să îl clasifice conform punctelor 4.1.1 - 4.1.5 (la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și să îl evalueze în conformitate cu punctele 5.1.1 - 5.1.3. (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

Grupul recunoaște inițial depozitele la bănci, la data la care acestea sunt constituite.

Toate celelalte active și datorii financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacției.

- ***Evaluare***

După recunoașterea inițială, Grupul trebuie să evalueze activele financiare în conformitate cu punctele 4.1.1 - 4.1.5 la:

- a) cost amortizat;

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

b) valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau

c) valoarea justă prin profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, Grupul trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu punctele 4.2.1 - 4.2.2 din IFRS 9. Astfel, Grupul va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;

b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;

c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (recunoscut în baza IFRS 15);

d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (recunoscut în baza IFRS 15);

e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3. O astfel de contraprestație contingentă trebuie evaluată ulterior la valoarea justă cu schimbările recunoscute în profit sau pierdere.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile sau încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a activului financiar sau la costul amortizat al unei datorii financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar preconizate luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar (de ex.: plata în avans, prelungirea, opțiunile call și alte opțiuni similare), dar nu trebuie să ia în calcul pierderile preconizate din creditare. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective (a se vedea punctele B 5.4.1 – B 5.4.3), costurile tranzacției și toate celelalte prime sau reduceri.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Grupul are acces la acea dată.

Grupul măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Grupul măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotate pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute este realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);
- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;
- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;
- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero.

Titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate luând în calcul ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

- **Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare**

Grupul trebuie să recunoască un provizion pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Grupul aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea și evaluarea provizionului pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în conformitate cu pct. 4.1.2A (active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Provizionul astfel determinat este recunoscut pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

- **Derecunoaștere**

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

La derecunoașterea instrumentelor de capital (acțiuni) Grupul folosește metoda primul intrat - primul ieșit.

– Reclasificări

Dacă Grupul reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Grupul aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Grupul procedează astfel:

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS 1).

– Câștiguri și pierderi

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

Când activul (în cazul instrumentelor de capital propriu) este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt transferate în cadrul rezultatului raportat.

În momentul depreciării sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Grupul recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus orice pierderi din depreciere.

f) Active deținute în vederea vânzării

Activele imobilizate și grupurile destinate cedării sunt clasificate ca deținute în vederea vânzării dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin utilizarea lor continuă. Această condiție este considerată ca fiind îndeplinită numai atunci când vânzarea este probabilă și se estimează că va fi finalizată în mai mult de un an de la data clasificării, iar activele sunt disponibile pentru vânzarea imediată, așa cum acestea se prezintă la momentul respectiv.

g) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

– Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

– Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt:

- programe informatice 1-3 ani, iar licențele pe perioada de valabilitate ale acestora;
- alte imobilizări necorporale 1-5 ani.

Metodele de amortizare, duratele de viață utile și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

h) Imobilizări corporale

– Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea / majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii pentru cele primite cu titlu gratuit.

Costul unui element de imobilizare corporală este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul stabilit de către conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Grup în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri și construcții;
- instalații tehnice și mijloace de transport;
- alte instalații, utilaje și mobilier.

– Evaluarea după recunoaștere

Pentru recunoașterea ulterioară, Grupul a adoptat modelul reevaluării.

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura terenurilor și construcțiilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a asigura faptul că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga grupă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare.

Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere.

Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluările sunt realizate de către evaluatori specializați, membri ai Asociației Naționale a Evaluatoilor din România („ANEVAR”). Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și construcțiile deținute de Grup.

– Costurile ulterioare

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile zilnice aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate, ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele și pot include și costul componentelor de mică valoare.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

Îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

– Amortizare

Amortizarea este calculată la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată minus valoarea reziduală). Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale (mai puțin terenurile și imobilizările în curs de execuție).

Amortizarea se înregistrează începând cu data la care sunt disponibile pentru utilizare, pentru activitatea pentru care sunt destinate, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut pentru vânzare (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut pentru vânzare), în conformitate cu IFRS 5 și la data la care activul este derecunoscut.

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite de conducerea Grupului la fiecare dată de raportare.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții	12-75 ani
- instalații tehnice și mijloace de transport	2-20 ani
- alte instalații, utilaje și mobilier	2-15 ani

La Voltalim S.A. Craiova se regăsesc durate normale de utilizare peste cele prevăzute în legislație. Aceste durate au fost stabilite în urma lucrărilor de reevaluare a construcțiilor de către evaluatori.

- **Tratamentul contabil al surplusului din reevaluare**

Grupul a optat pentru următorul tratament contabil al surplusului din reevaluare: surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizări corporale se transferă direct în rezultatul reportat pe măsura amortizării și atunci când activul este derecunoscut, la cedare sau casare.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul în rezultatul reportat, pe măsura amortizării și la scoaterea din evidență a activului. Evidențierea rezervelor din reevaluare se efectuează pe fiecare imobilizare în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc. Diminuarea rezervelor din reevaluare poate fi efectuată numai în limita soldului creditor existent, aferent imobilizării respective.

- **Deprecierea**

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă depășește valoarea sa recuperabilă.

Cu ocazia fiecărei date de raportare, Grupul trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor.

În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Grupul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Terenurile nu se depreciază. Deprecierea altor bunuri tangibile este calculată, folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale, în concordanță cu durata de viață aferentă.

- **Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația consolidată a poziției financiare) la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Câștigul sau pierderea rezultate din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.

i) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Grup (ca proprietar) în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru:

- a fi utilizate în producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative; sau
- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative.

Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat în baza unui contract de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părțile nu pot fi vândute separat, proprietatea este tratată ca investiție imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este ne semnificativă.

- **Recunoaștere**

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă și numai dacă:

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat investiției imobiliare să intre în Grup.
- costul investiției imobiliare poate fi determinat în mod fiabil.

- **Evaluare**

Evaluarea inițială

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu: onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxe pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

Evaluarea ulterioară

Politica contabilă a Grupului privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare.

Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membri ai ANEVAR. Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natură, locația sau condițiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Grupului.

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei în care acestea se produc.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la data bilanțului.

• Transferuri

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare trebuie făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea activului, evidențiată de:

- începerea utilizării de către Grup - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Grup;
- începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri deținute în vederea vânzării, contabilizate în conformitate cu IFRS 5;
- încheierea utilizării de către Grup - pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Grup în categoria investițiilor imobiliare;
- începerea unui leasing operațional cu o altă parte - pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

Pentru transferul unei investiții imobiliare evaluată la valoare justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

• Derecunoaștere

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la cedare sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câștigurile sau pierderile generate din casarea sau cedarea unei investiții imobiliare trebuie determinate ca diferența între încasările nete din cedare și valoarea contabilă a activului și trebuie recunoscute în profit sau pierdere în perioada scoaterii din uz sau a cedării.

j) Stocurile

Stocurile sunt active deținute pentru a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, active în curs de producție, care urmează a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, sau active sub formă de materii prime, materiale și alte consumabile, ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

j) Stocurile (continuare)

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat, ce ar putea fi obținut în cadrul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului și costurile estimate pentru efectuarea vânzării. Costul stocurilor care nu sunt în mod normal fungibile și al bunurilor și serviciilor produse pentru și destinate unor comenzi distincte este determinat prin identificarea specifică a costurilor individuale. Pentru stocuri, la ieșire costul este determinat utilizând metoda „primul intrat, primul ieșit” (FIFO).

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitului amânat, este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit sau pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unității. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

l) Capital social

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

m) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care Grupul are o obligație actuală (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

m) Provizioane (continuare)

Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

Provizioanele se reanalizează la finalul perioadei de raportare și se ajustează astfel încât să reflecte cea mai bună estimare curentă. În cazul în care nu mai este probabilă ieșirea de resurse care încorporează beneficii economice, provizionul trebuie anulat.

Nu se recunosc provizioane pentru costurile care sunt suportate pentru desfășurarea activității în viitor.

Grupul înregistrează provizioane pentru contracte oneroase în situațiile în care beneficiile estimate a fi obținute dintr-un contract sunt mai mici decât cheltuielile inevitabile asociate îndeplinirii obligațiilor contractuale.

n) Beneficiile angajaților

- **Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele care se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Grupul are obligația legală sau implicită de a plăti aceste sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și angajații societății au dreptul de a primi prime (stimulente) în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor pentru anul în curs, în limita sumei aprobate de AGA de aprobare a situațiilor financiare ale anului respectiv. Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unor provizioane pentru beneficiile angajaților. Distribuirea acestor prime (stimulente) se realizează în anul următor, după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor.

- **Planuri de contribuții determinate**

Grupul efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și contribuția asiguratorie de muncă, în decursul derulării activității normale. Toți angajații Grupului sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii și la sistemul de sănătate al statului român.

Contribuția asiguratorie de muncă este recunoscută în contul de profit sau pierdere al perioadei.

Grupul nu are alte obligații suplimentare.

Grupul nu este angajat în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

n) Beneficiile angajaților (continuare)

- **Beneficiile angajaților pe termen lung**

Obligația netă a Grupului în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. În baza Contractului Colectiv de Muncă în vigoare, persoanele care se pensionează la limită de vârstă pot beneficia la data pensionării de o indemnizație egală cu maxim valoarea a două salarii avute la momentul pensionării.

o) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

p) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzător cu valoarea estimată a bunurilor înapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

- **Venituri din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor**

Veniturile din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor se înregistrează net de reducerile comerciale, taxa pe valoarea adăugată și alte taxe legate de cifra de afaceri.

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care riscurile și avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor sunt transferate cumpărătorului, ceea ce se întâmplă cel mai adesea la livrarea acestora.

Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în funcție de stadiul de execuție a acestora.

- **Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca și cheltuială curentă cu impozitul pe profit. Calculul efectiv se realizează conform prevederilor fiscale în vigoare la data calculului.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Grupul nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

- **Venituri și cheltuieli cu dobânzile**

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) aplicată la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

p) Recunoașterea veniturilor (continuare)

- **Venituri din chirii**

Veniturile din chirii sunt generate de investițiile imobiliare închiriate de grup sub forma contractelor de leasing operațional și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere liniar pe toată perioada contractului.

r) Recunoașterea cheltuielilor

Cheltuielile sunt evidențiate în perioada efectuării lor, iar recunoașterea lor în contul de profit sau pierdere se face cu respectarea principiului independenței exercițiului.

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în perioada în care au fost efectuate.

Cheltuielile din comisioane bancare se înregistrează în momentul apariției lor.

Cheltuielile din tranzacții sunt recunoscute odată cu veniturile din aceste operațiuni, la data tranzacției în cazul titlurilor cotate, respectiv la data încasării ultimei rate în cazul vânzării în rate a titlurilor necotate.

La data intrării, costul titlurilor este reprezentat de costul de achiziție.

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, cotele și taxele sunt recunoscute în momentul apariției lor.

Cheltuielile cu comisioanele aferente tranzacțiilor sunt recunoscute la data tranzacțiilor.

Cheltuielile salariale și contribuțiile aferente sunt recunoscute în momentul apariției lor, cu respectarea principiului independenței exercițiului.

s) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (lei), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției.

La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb din ultima zi de licitație valutară din an.

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca și câștig sau pierdere în contul de profit sau pierdere, în perioada în care apar.

t) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2020, rata impozitului pe profit a fost de 16% (2019: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende a fost de 5% și zero (2019: 5% și zero).

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare consolidate.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

t) Impozitul pe profit (continuare)

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

u) Rezultatul pe acțiune

Grupul prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Grupului la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare.

Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

v) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă, care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente.

La data de 31 decembrie 2020 activitatea desfășurată de Societate împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% din capitalul social, incluse în perimetrul de consolidare, a fost segmentată pe următoarele activități principale:

- activitatea de investiții financiare
- închiriere de spații
- industrie alimentară
- turism

x) Noi standarde și amendamente

a) Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2020

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2020 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redăm mai jos standardele / interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2020.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

x) Noi standarde și amendamente (continuare)

• Definierea conceptului de semnificație – Amendament la IAS 1 și IAS 8

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile care utilizează o definiție a semnificației pe tot parcursul IFRS și în Cadrul Conceptual.

Modificarea clarifică:

- Faptul că pragul de semnificație se evaluează în contextul situațiilor financiare ca întreg.

Înțelesul de utilizatori principali ai situațiilor financiare către care se adresează situațiile financiare se modifică adăugând „investitori existenți și potențiali, creditorii și alți creditorii” care trebuie să se bazeze pe situațiile financiare pentru aflarea celor mai multe date financiare.

• Definiția unei afaceri – Amendamente la IFRS 3

Definiția modificată a unei afaceri presupune că o achiziție să includă date de intrare și un proces de fond care, împreună, contribuie în mod semnificativ la abilitatea Societății de a crea rezultate. Definiția de „rezultate” se modifică pentru a se concentra pe bunuri și servicii livrate către clienți, care generează venituri din investiție și alte venituri și exclude rentabilități sub formă de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificări pot conduce la o înmulțire a achizițiilor care sunt considerate achiziții de active.

• Reforma dobânzii de referință – amendamente la IFRS 7, IFRS 9 și IAS 39 (1 ianuarie 2020)

Amendamentele modifică anumite cerințe ale contabilității de acoperire pentru a furniza câteva scutiri cu privire la reforma dobânzii de referință.

• Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2020) – IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiară. Acesta stabilește conceptele fundamentale ale raportării financiare care ghidează consiliul în dezvoltarea de standarde IFRS. Modificările principale sunt:

- O creștere a importanței modului de gestionare pentru obiectivul raportării financiare;
- Reinstaurarea prudenței ca și componentă a neutralității;
- Definierea unei entități raportoare, care poate fi o entitate legală sau o parte dintr-o entitate;
- Revizuirea definițiilor de activ și pasiv;
- Înlăturarea pragului de probabilitate pentru recunoaștere și adăugarea unui îndrumar pentru derecunoaștere;
- Adăugarea de baze de evaluare diverse și
- Mențiunea faptului că, contul de rezultate este principalul indicator de performanță și că, în principiu, veniturile și cheltuielile din cadrul altor elemente ale contului de rezultate global trebuie reciclate numai atunci când acest lucru îmbunătățește relevanța și imaginea fidelă a situațiilor financiare.

b) La data de 31 septembrie 2020, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2020.

• IFRS 17 Contracte de asigurare (1 ianuarie 2021, probabil extindere până la 1 ianuarie 2022)

IFRS 4 va fi în curând înlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. În consecință, scutirile temporare și sau abordarea generală a IFRS 9 pentru societățile de asigurări, nu se vor mai aplica atunci când noul standard va fi emis.

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare în care estimările sunt reevaluate în fiecare an. Contractele sunt evaluate luând în considerare următoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat în funcție de probabilitatea de realizare;
- O ajustare de risc explicită și
- O marjă contractuală de serviciu care reprezintă profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

x) Noi standarde și amendamente (continuare)

• Reduceri de chirie ca urmare a COVID-19 – Amendamente la IFRS 16

În urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriașilor. Aceste reduceri pot lua diverse forme, inclusiv amânarea la plată. În mai 2020, IASB a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriașului să trateze avantajele la plata chiriei ca și o modificare a contractului de chirie. Entitățile care aplică acest amendament trebuie să prezinte în cadrul situațiilor financiare acest lucru.

• Clasificarea datoriilor în curente și pe termen lung - Amendamente la IAS 1

Amendamentul la IAS 1 stabilește faptul că datoriile trebuie prezentate în funcție de exigibilitate, în funcție de drepturile care există la data bilanțului. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau a evenimentelor după data raportării. Modificarea clasifică de asemenea ce se înțelege prin „stingerea” unei datorii.

• Modificări ale IAS 16 – Imobilizări corporale

Modificarea interzice ca entitatea să deducă din costul unei imobilizări corporale venituri realizate ca urmare a utilizării imobilizării pe perioada în care imobilizarea respectivă este în curs de a fi adusă la nivelul necesar funcționării.

• Îmbunătățiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020 (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2019)

- IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifică ce fel de onorarii trebuie incluse în testul 10% la derecunoașterea datoriilor financiare;

- IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se înlătură ilustrarea plăților de la locator cu privire la modernizări, pentru a înlătura confuzii cu privire la tratamentul avantajelor cu privire la chirii;

- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima dată a IFRS – permite entităților să evalueze activele și datoriile la valori contabile înregistrate în cadrul situațiilor financiare ale societății mamă, împreună cu orice diferențe de curs valutar aferente;

- **IAS 41 - Agricultură** – înlăturarea cerinței ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justă conform IAS 41.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE

Grupul, conform specificului activității, este sau poate fi supus unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Prin sistemul de administrare a riscurilor Grupul acordă importanță activității de administrare a riscurilor, politicilor și procedurilor referitoare la administrarea riscurilor semnificative și relevante pentru strategia de investiții.

Prin politica de management al riscurilor sunt stabilite principalele coordonate ale activității de control și gestionare a aspectelor care pot avea sau chiar ajung să aibă un impact asupra activității.

Activitatea de management a riscurilor, componentă importantă a activității Grupului, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale.

Societatea a instituit în cadrul organigramei funcția permanentă de administrare a riscurilor, care este independentă ierarhic și funcțional față de celelalte compartimente din cadrul societății.

Grupul acordă o maximă importanță gestionării eficiente a riscurilor în vederea atingerii obiectivelor strategiei și pentru a asigura beneficii acționarilor.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc și la capacitatea acestuia de a diminua sau acoperi aceste riscuri.

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate, conducerea fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

Profilul de risc reprezintă totalitatea riscurilor la care este expus Grupul în funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc asumat de structura de conducere. Prin profilul de risc, Grupul și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care Grupul este dispus să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

Profilul de risc a fost stabilit atât la nivel global cât și individual, pentru fiecare categorie de risc, avându-se în vedere natura, dimensiunea și complexitatea activităților Grupului.

Profilul global de risc asumat de Grup este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

Investițiile în acțiunile Societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii)
- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul operațional

a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, determinat de fluctuațiile pe piață ale prețurilor titlurilor de capital – în ceea ce privește activitățile care aparțin portofoliului de tranzacționare - ale ratei dobânzii, precum și fluctuațiile cursului valutar pentru întreaga activitate a Grupului. Acesta monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al Grupului, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (risc de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

- **Riscul de preț (riscul de poziție)**

Acesta este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață, fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora.

Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

La data de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

<i>În lei</i>	Nr.	Valoare de piață	Nr.	Valoare de piață
	soc.	31 decembrie 2020	soc.	31 decembrie 2019
Investitii de capital				
Societati listate	24	1.641.178.221	26	1.907.911.534
Societati nelistate	22	87.032.773	23	88.383.435
Unitati de fond	4	3.598.943	4	3.551.796
Total investitii de capital	50	1.731.809.937	53	1.999.846.765

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**a) Riscul de piață** (continuare)

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 decembrie 2020, reprezintă 94,96% (2019: 95,57%) din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat.

În cadrul portofoliului administrat se regăesc un număr de 7 emitenți, din cei 16 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți, reprezintă - la 31 decembrie 2020 – 86,05 % (2019: 85,58%) din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate.

Grupul monitorizează de asemenea concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2020		Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2019	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului :				
finanțe, bănci	1.026.003.902	59,24	1.096.646.719	54,84
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	278.880.875	16,10	423.296.073	21,17
transport energie și gaze	138.415.383	7,99	141.186.168	7,06
turism, alimentație publică, agrement	81.300.358	4,69	88.964.288	4,45
intermedieri financiare	77.590.385	4,48	98.517.267	4,93
industria farmaceutică	62.396.107	3,60	64.671.847	3,23
industria constructoare de mașini, prelucrare	28.620.353	1,65	29.851.808	1,49
industria electronică, electrotehnică	26.211.928	1,51	35.240.319	1,76
industria metalurgică	5.098.546	0,29	-	-
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	1.811.409	0,10	1.890.281	0,09
depozitare și comerț cereale	1.731.294	0,10	1.731.295	0,09
industria chimică	-	-	12.070.744	0,60
industria alimentară	-	-	2.174.153	0,11
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	-	-	-	-
producție de energie electrică	-	-	-	-
alte activități	150.454	0,01	54.007	0,00
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	1.728.210.994	99,79	1.996.294.969	99,82
UNITĂȚI DE FOND	3.598.943	0,21	3.551.796	0,18
TOTAL GENERAL	1.731.809.937	100,00	1.999.846.765	100,00

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2020 Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 59,24% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2019, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 54,84%.

- **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Grupul nu a utilizat în anul 2020 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar datorită fluctuațiilor de preț este nesemnificativ.

La 31 decembrie 2020 disponibilitățile în valută erau de 13.720.343 lei (2019: 13.352.597 lei), reprezentând 20,31 % (2019: 14,44 %) din total disponibilități.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)****a) Riscul de piață (continuare)**

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 decembrie 2020, 0,7 % (2019: 0,59%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

Investițiile în depozite bancare în valută sunt în permanență monitorizate și se iau măsuri de investire, dezinvestire, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

Concentrarea activelor și datoriilor pe feluri de valute este prezentată astfel:

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	21.107.444	19.237.886	1.864.774	4.784
Depozite plasate la bănci	46.445.240	34.594.455	207.116	11.643.669
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994	1.728.210.994	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	3.598.943	-	-
Credite și creanțe	31.458.864	25.732.951	-	5.725.913
Alte active financiare	129.971.552	129.971.552	-	-
Total active financiare	1.960.793.037	1.941.346.781	2.071.890	17.374.366
Datorii financiare				
Dividende de plată	62.084.594	62.084.594	-	-
Alte datorii financiare	132.062.673	131.399.457	663.216	-
Total datorii financiare	194.147.267	193.484.051	663.216	-
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	25.947.876	24.115.734	1.797.738	34.404
Depozite plasate la bănci	66.514.757	54.994.302	201.360	11.319.095
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.996.294.969	1.996.294.969	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796	3.551.796	-	-
Credite și creanțe	54.330.940	54.330.940	-	-
Alte active financiare	110.647.662	110.647.662	-	-
Total active financiare	2.257.288.000	2.243.935.403	1.999.098	11.353.499
Datorii financiare				
Dividende de plată	47.241.982	47.241.982	-	-
Alte datorii financiare	86.591.694	85.325.593	1.266.101	-
Total datorii financiare	133.833.676	132.567.575	1.266.101	-

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**a) Riscul de piață** (continuare)

- **Riscul de rată a dobânzii**

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalurilor ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii. Factorii ce definesc acest tip de risc de piață sunt o gamă largă de rate ale dobânzii corespunzătoare unei variații de piețe, monede și scadențe pentru care Grupul deține poziții.

Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință Grupul nu este în mod semnificativ afectat de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

La nivelul Grupului ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța, Mercur S.A. Craiova și Lactate Natura S.A. Târgoviște.

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de 1-3 luni.

Următorul tabel rezumă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii.

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Fără dobândă
31 decembrie 2020					
Numerar și echivalente de numerar	21.107.444				21.107.444
Depozite plasate la bănci	46.445.240	45.319.059	722.603	403.578	
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994				1.728.210.994
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.598.943				3.598.943
Credite și creanțe	31.458.864				31.458.864
Alte active financiare	129.971.552				129.971.552
Total active financiare	1.960.793.037	45.319.059	722.603	403.578	1.914.347.797
Datorii financiare					
Dividende de plată	62.084.594	-	-	-	62.084.594
Alte datorii financiare	132.062.673	635.503	78.071.066	251.931	53.104.173
Total datorii financiare	194.147.267	635.503	78.071.066	251.931	115.188.767

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)****a) Riscul de piață (continuare)**

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Fără dobândă
31 decembrie 2019					
Numerar și echivalente de numerar	25.947.876	-	-	-	25.947.876
Depozite plasate la bănci	66.514.757	63.163.053	2.447.301	904.403	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.996.294.969	-	-	-	1.996.294.969
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.551.796	-	-	-	3.551.796
Credite și creanțe	54.330.940	-	-	-	54.330.940
Alte active financiare	110.647.662	-	-	-	110.647.662
Total active financiare	2.257.288.000	63.163.053	2.447.301	904.403	2.190.773.243
Datorii financiare					
Dividende de plată	47.241.982	-	-	-	47.241.982
Alte datorii financiare	86.591.694	-	55.181.744	7.336.476	24.073.474
Total datorii financiare	133.833.676	0	55.181.744	7.336.476	71.315.456

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul Grupului de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilității debitorilor săi.

Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului și intrării în insolvabilitate sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

Riscul de insolvabilitate al unui emitent exprimă posibilitatea de apariție a incapacității de onorare a tuturor obligațiilor scadente ca urmare a încheierii cu pierderi a exercițiilor financiare anterioare și neacoperite, conducând la epuizarea integrală a capitalurilor proprii. Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere la emitenți necotați, rata de expunere pe sectoare de activitate.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Societății sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”, prin contract de vânzare-cumpărare;
- riscul ca în situația lichidării unei societăți din portofoliu, valoarea obținută să fie mai mică decât valoarea investiției inițiale sau chiar să nu se recupereze nimic;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- riscul de concentrare.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate în entități stabile și cu lichiditate sporită pe piață, acest risc este mult diminuat și gestionat corespunzător de Grup.

Grupul poate fi expus riscului de credit prin investiții realizate în obligațiuni, a conturilor curente, depozitelor bancare, precum și a altor creanțe. La nivelul Grupului nu există plasamente în obligațiuni, instrumente derivate, ceea ce reduce riscul de credit.

Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ, care la 31 decembrie 2020 deține 59,24% din totalul portofoliului de acțiuni. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, în acest sector regăsindu-se 3 emitenți: Banca Transilvania, B.R.D. și Eximbank.

Estimăm că riscul de credit la care este expus Grupul este mediu.

c) Riscul de lichiditate

Grupul urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Grupul trebuie să dețină active lichide, a căror valoare însumată să acopere diferența dintre ieșirile de lichidități și intrările de lichidități în situații de criză, astfel încât să fie asigurat faptul că Grupul menține niveluri ale rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a-i permite să facă față eventualelor dezechilibre dintre intrările și ieșirile de lichidități în situații de criză.

Riscul de lichiditate este legat în special de participațiile deținute la societățile comerciale de tip "închis" existente în portofoliul administrat. Astfel, vânzarea unor participații - în situația apariției unor aspecte negative în situația lor economico-financiară sau în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități - este deosebit de greoaie, existând riscul de a nu fi posibilă obținerea unui preț superior sau cel puțin egal celui cu care aceste participații sunt evaluate în calculul activului net, conform reglementărilor A.S.F.

Grupul monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudentială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor preconizate a fi realizate.

Estimăm că acest risc este mediu.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE** (continuare)**c) Riscul de lichiditate** (continuare)

Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	21.107.444				21.107.444
Depozite plasate la bănci	46.445.240	45.319.059	722.603	403.578	
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994				1.728.210.994
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.598.943				3.598.943
Credite și creanțe	31.458.864				31.458.864
Alte active financiare	129.971.552				129.971.552
Total active financiare	1.960.793.037	45.319.059	722.603	403.578	1.914.347.797
Datorii financiare					
Dividende de plată	62.084.594	-	-	-	62.084.594
Alte datorii financiare	132.062.673	635.503	78.071.066	251.931	53.104.173
Total datorii financiare	194.147.267	635.503	78.071.066	251.931	115.188.767
31 decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	25.947.876	-	-	-	25.947.876
Depozite plasate la bănci	66.514.757	63.163.053	2.447.301	904.403	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.996.294.969	-	-	-	1.996.294.969
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.551.796	-	-	-	3.551.796
Credite și creanțe	54.330.940				54.330.940
Alte active financiare	110.647.662	-	-	-	110.647.662
Total active financiare	2.257.288.000	63.163.053	2.447.301	904.403	2.190.773.243
Datorii financiare					
Dividende de plată	47.241.982	-	-	-	47.241.982
Alte datorii financiare	86.591.694	-	55.181.744	7.336.476	24.073.474
Total datorii financiare	133.833.676	-	55.181.744	7.336.476	71.315.456

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

d) Riscul operațional

Riscul operațional se referă la pierderi care rezultă din actele întreprinse (sau neglijențe) în desfășurarea activităților de afaceri. Riscului operațional îi este asimilat și riscul legal care reprezintă riscul înregistrării de pierderi cauzate de neaplicarea sau aplicarea defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale.

În categoria riscului legal se urmăresc:

- *Riscul IT* - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

- *Riscul strategic* - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil, managementul societății adoptând o politică prudentă cu scopul de a minimiza expunerea la acest risc. Reperetele principale în urmărirea riscului strategic sunt urmărirea indicatorilor de eficiență conform obiectivelor strategice asumate. Pentru evitarea riscului strategic este urmărită evoluția pieței în raport cu prevederile asumate prin bugetul de venituri și cheltuieli. La nivelul societății estimăm că riscul strategic este scăzut, politica de afaceri adoptată de conducerea societății fiind una prudentială.

- *Riscul reputațional* - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către acționari, investitori sau a autorității de supraveghere. Obiectivul societății este acela de a satisface interesele acționarilor și investitorilor și de a desfășura o activitate corectă, conformă cu reglementările pieței de capital.

- *Riscul asociat activităților externalizate* - reprezintă impactul financiar, reputațional și operațional pe care îl poate avea asupra societății îndeplinirea în mod neadecvat de către prestatorul de servicii a activității externalizate, incluzând și riscul imposibilității continuării de către societate a desfășurării de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației în vigoare, ca urmare a eșecului sau dificultăți întâmpinate de către persoana juridică angajată de societate, în baza unui contract să desfășoare anumite activități. Se gestionează de către compartimentele care gestionează contractele încheiate.

- *Riscul de model* - reprezintă o pierdere posibilă pe care societatea ar putea să o înregistreze ca urmare a unor decizii care ar putea fi bazate în principal pe rezultatele unor modele interne, din cauza unor erori în dezvoltarea, implementarea sau utilizarea acestor modele. Se gestionează la nivelul fiecărui compartiment.

- *Riscul manifestării unui conflict de interese* - reprezintă orice situație în care interesele societății sunt divergente față de interesele personale ale angajaților, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, Grupul acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale. Compartimentele funcționale din cadrul Grupului sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate. Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor are responsabilitatea de a implementa și dezvolta măsuri pentru gestionarea riscului operațional.

Societatea utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor a actualizat registrul riscurilor la 31 decembrie 2020, evenimentele de natura riscului operațional fiind atent monitorizate și remediate într-un timp optim, astfel încât să nu fie afectată activitatea societății.

În anul 2020 Societatea a efectuat evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatice conform Normei ASF nr. 4 / 2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de ASF.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

d) Riscul operațional (continuare)

Din punctul de vedere al Normei ASF nr. 4 / 2018, Societatea se încadrează în categoria de risc mediu. Conform art. 49 lit. a) din Norma ASF nr. 4/2018, rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale ale Societății trebuie transmis ASF până la data de 31 martie 2021, pentru anul 2020.

Conform art. 21 din Norma ASF nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. În anul 2020 Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății de către CertSIGN S.A. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale Societății urmează a fi efectuat în anul 2023.

Un element de risc îl constituie modificările legislative aduse de Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și modificarea și completarea unor acte normative. Documentele ce stau la baza aprobării Societății ca fond de investiții alternativ destinat investitorilor de retail (FIAIR), la data publicării prezentului raport, sunt în curs de autorizare la ASF. Consiliul de Administrație al Societății a luat toate măsurile necesare pentru alinierea la noul cadru legislativ

Societatea are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Grupului este continuitatea activității în scopul furnizării de profitabilitate pentru acționarii săi.

Având în vedere gradul de complexitate al activității Grupului, volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc, estimăm că riscul operațional la nivelul Grupului este unul mediu.

e) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2020 capitalurile proprii ale Grupului sunt de 1.864.138.757 lei (2019: 2.175.229.350 lei).

Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE****Clasificări contabile și valori juste**

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2020, astfel:

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar			21.107.444	21.107.444	21.107.444
Depozite plasate la bănci			46.445.240	46.445.240	46.445.240
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994			1.728.210.994	1.728.210.994
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		3.598.943		3.598.943	3.598.943
Investiții păstrate până la scadență				-	-
Alte active financiare			161.430.416	161.430.416	161.430.416
Total active financiare	1.728.210.994	3.598.943	228.983.100	1.960.793.037	1.960.793.037
Dividende de plată	-	-	62.084.594	62.084.594	62.084.594
Alte datorii financiare	-	-	132.062.673	132.062.673	132.062.673
Total datorii financiare	-	-	194.147.267	194.147.267	194.147.267

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2019, astfel:

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	25.947.876	25.947.876	25.947.876
Depozite plasate la bănci	-	-	66.514.757	66.514.757	66.514.757
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.996.294.969	-	-	1.996.294.969	1.996.294.969
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	3.551.796	-	3.551.796	3.551.796
Investiții păstrate până la scadență	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	164.978.602	164.978.602	164.978.602
Total active financiare	1.996.294.969	3.551.796	257.441.235	2.257.288.000	2.257.288.000
Dividende de plată	-	-	47.241.982	47.241.982	47.241.982
Alte datorii financiare	-	-	86.591.694	86.591.694	86.591.694
Total datorii financiare	-	-	133.833.676	133.833.676	133.833.676

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***7. VENITURI DIN DIVIDENDE**

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2020 au fost de 5% și zero (2019: 5% și zero). Veniturile din dividende, în principal, pe contributori se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	25.883.320	35.932.230
OMV PETROM S.A. București	23.051.791	20.362.181
ANTIBIOTICE S.A. Iași	3.835.393	1.271.774
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3.765.491	5.272.327
S.N.G. ROMGAZ S.A. Mediaș	3.624.439	7.600.780
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	1.451.900	1.336.898
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București *	1.301.668	2.467.745
ALIMENT MULFATLAR S.R.L. Constanța	1.107.200	1.107.200
COMCEREAL TULCEA S.A.	966.955	1.247.684
IAMU BLAJ S.A.	793.372	595.021
SANTIERUL NAVAL Orsova	768.081	704.074
ELECTROMAGNETICA S.A. București	706.871	706.871
S.I.F. TRANSILVANIA S.A.	524.840	150.647
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	315.496	432.030
S.I.F. MOLDOVA S.A.	201.176	325.437
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	58.601	-
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	-	46.457.860
ELBA Timișoara	-	87.212
Altele	195	91.154
TOTAL	68.356.789	126.149.125

* Dividende suplimentare pentru anul financiar 2017, repartizate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. București din data de 14 decembrie 2018, cu data ex-date 3 ianuarie 2019.

8. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	382.821	1.147.441
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	26.608	23.644
Total	409.429	1.171.085

9. ALTE VENITURI OPERATIONALE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din producția vândută	183.814.516	205.305.276
Venituri din chirii	19.431.556	23.277.050
Venituri din vânzări de mărfuri	12.003.502	3.746.334
Alte venituri din exploatare	3.707.126	19.775.449
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	656.932	792.532
Venituri din subvenții de exploatare	-	-
Alte venituri financiare	475.125	2.055.835
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	-	1.355.729
Total	220.088.757	256.308.205

În categoria "Alte venituri din exploatare" au fost înregistrate conform hotărârilor A.G.O.A. venituri din dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție.

Conform hotărârii nr. 7 a A.G.O.A. din 28 aprilie 2020: s-a aprobat "efectuarea în exercițiul financiar al anului 2020 a înregistrării contabile la venituri a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2016, astfel cum se vor regăsi înregistrate în evidența Societății, ca neplătite la finele zilei de 30.10.2020."

La 30 octombrie 2020 dividendele care îndeplinesc condițiile de prescriere și care ar putea fi reluate la venituri sunt în sumă de 12.058.692 lei.

În data de 15 iulie 2020 Curtea de Apel Craiova a suspendat executarea Hotărârilor nr. 1 - 8 adoptate de A.G.O.A. din data de 28 aprilie 2020 prezidată de Președintele Consiliului de Administrație până la soluționarea definitivă a cererilor având ca obiect constatarea nulității respectivelor hotărâri.

În cadrul A.G.O.A. din 12 octombrie 2020 au fost revocate Hotărârile nr. 1 - 8 adoptate de A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din data de 28 aprilie 2020 prezidată de Președintele Consiliului de Administrație (hotărârea nr. 7 a A.G.O.A. din 28 aprilie 2020 a fost revocată de hotărârea nr. 8 a A.G.O.A. din 12 octombrie 2020).

În conformitate cu hotărârea nr. 24 a A.G.O.A. din 12 octombrie 2020 s-a aprobat "efectuarea în exercițiul financiar al anului 2020 a înregistrării contabile la venituri a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2016, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 30.10.2020."

Hotărârile A.G.O.A. din 12 octombrie 2020 au fost atacate în instanță și au ca obiect constatarea nulității absolute, implicit hotărârea nr. 24 care avea ca obiect înregistrarea contabilă la venituri a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2016, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 30 octombrie 2020.

În cursul anului 2020, având în vedere faptul că realizarea veniturilor depinde exclusiv de hotărârea A.G.O.A., nu s-au înregistrat la venituri dividendele repartizate din profitul exercițiului financiar al anului 2016 care îndeplineau această condiție.

Toate hotărârile adoptate în acest sens în cursul anului 2020 au fost fie sistate, revocate sau atacate în instanță și au ca obiect constatarea nulității absolute. Dividendele aferente exercițiului financiar 2016 nu au fost înregistrate în profitul anului 2020 pentru a evita o eventuală repartizare a profitului înainte de pronunțarea hotărârilor instanțelor de judecată.

În cursul anului 2019 au fost reluate la alte venituri din exploatare, conform hotărârilor A.G.O.A., dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune s-a stins prin prescripție. În acest sens, au fost reluate la alte venituri, dividendele în sold în sumă de 17.354.280 lei.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***10. CÂȘTIG NET DIN DIFERENȚE DE CURS VALUTAR**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din diferențe de curs valutar	952.694	7.046.688
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1.130.177	514.252
Câștig net din diferențe de curs valutar	(177.483)	6.532.436

**11. CÂȘTIG DIN ACTIVELE FINANCIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN
CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Câștiguri aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.004.388	984.515
Pierderi aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	957.241	165.659
Câștiguri / pierderi aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	47.147	818.856

12. COMISIOANE ȘI TAXE DE ADMINISTRARE ȘI SUPRAVEGHERE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	277.771	242.063
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	158.478	154.498
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	419.867	436.992
Cheltuieli BVB	27.916	37.370
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	1.721.457	1.937.081
Cheltuieli privind onorariul de audit	339.778	351.160
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	234.990	269.923
Total	3.180.257	3.429.087

13. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu materii prime și materiale	156.245.865	168.587.160
Cheltuieli cu impozite și taxe	3.308.674	3.099.255
Cheltuieli cu personalul	29.168.451	31.595.895
Cheltuieli cu amortizări și provizioane	12.805.185	10.844.360
Cheltuieli cu prestații externe	28.632.999	29.043.019
Cheltuieli cu penalități întârziere furnizori	-	38.725
Cheltuieli cu dobânda	281.155	-
Alte cheltuieli	179.173	-
Total	230.621.502	243.208.414

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***13. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE** (continuare)**Cheltuieli cu salariile și asimilate**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu salariile	27.938.949	30.360.387
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	1.229.502	1.235.508
Total	29.168.451	31.595.895
	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Personal cu contract de mandat	13	12
Salariați cu studii superioare	120	113
Salariați cu studii medii	302	283
Salariați cu studii generale	57	47
Total	492	455

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul anului 2019 se prezintă astfel:

	Nr. salariați 31 decembrie 2019	Intrări salariați în anul 2020	Ieșiri salariați în anul 2020	Nr. salariați 31 decembrie 2020
Salariați cu studii superioare	113	31	24	120
Salariați cu studii medii	283	95	76	302
Salariați cu studii generale	47	40	30	57
Total	443	166	130	479

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt cuprinse cheltuielile cu materii prime și materiale, cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu alte impozite și taxe, cheltuieli cu amortizări și provizioane, cheltuieli cu prestații externe. Numărul de salariați la data de 31 decembrie 2020 este de 479 (2019: 443). Numărul mediu de salariați la data de 31 decembrie 2020 este de 471 (2019: 449).

Indemnizațiile acordate în exercițiul financiar al anului 2020 organelor de administrație, conducere efectivă și de supraveghere, reprezentând drepturile de natură salarială, precum și stimulentele din fondul de participare la profit, însumează 7.133.039 lei (2019: 8.743.937 lei).

Grupul face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Grupul nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Grupul nu este obligat să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

Grupul nu a acordat avansuri sau credite membrilor Consiliului de Administrație, directorilor în perioada de raportare, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal, astfel că la finele perioadei nu se datorează nicio sumă de această natură.

14. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Impozit pe profit curent	259.997	4.064.544
Impozit pe venitul microîntreprinderilor / specific	165.593	215.592
Impozit pe dividende	2.823.241	5.860.921
Impozit pe profit amânat	271.692	274.234
Total impozit pe profit	3.520.523	10.415.291

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***14. IMPOZITUL PE PROFIT** (continuare)

Reconcilierea profitului înainte de impozitare, cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Profit înainte de impozitare	55.698.216	150.407.899
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% și alte rate	7.993.040	22.444.562

Efectul asupra impozitului pe profit, al:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Veniturilor neimpozabile	(10.459.064)	(21.673.127)
Ratei de impunere a dividendelor	2.823.241	5.860.921
Cheltuielilor nedeductibile	2.145.451	3.295.109
Pierderii fiscale din activitatea curentă	580.570	
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale		(2.000)
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	271.692	274.234
Impozit pe profit	3.354.930	10.199.699
Impozit pe venitul microîntreprinderilor / specific	165.593	215.592
Total impozit pe profit	3.520.523	10.415.291

15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar în casierie	194.688	266.983
Conturi curente la bănci	20.814.549	25.580.958
Echivalente de numerar	98.207	99.935
Total numerar și echivalente de numerar	21.107.444	25.947.876

16. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Depozite bancare la vedere	46.410.389	66.460.723
Creanțe atașate	34.851	54.034
Total depozite plasate la bănci	46.445.240	66.514.757

17. ACTIVE FINANCIARE

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*

La data de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 structura portofoliului Grupului în funcție de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***17. ACTIVE FINANCIARE** (continuare)*În lei*

Denumire	Valoare de piață 31 decembrie 2020	Valoare de piață 31 decembrie 2019
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România;	1.622.449.139	1.885.952.213
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață alternativă din România;	18.729.082	21.959.321
- Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	87.032.773	88.383.435
Total	1.728.210.994	1.996.294.969

La 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 în categoria acțiunilor evaluate la valoarea justă sunt incluse, în principal, valoarea acțiunilor deținute la următorii emitenți: BRD – Groupe Societe Generale, OMV Petrom S.A. București, Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca, SNTGN Transgaz S.A. Mediaș, CNTEE Tranelectrica S.A. București, Antibiotice S.A. Iași, SNGN Romgaz S.A. Mediaș, S.I.F Banat - Crișana S.A., etc.

- **Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere**

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 se prezintă astfel:

În lei

Denumire	Valoare de piață 31 decembrie 2020	Valoare de piață 31 decembrie 2019
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România	-	-
- Unități de fond	3.598.943	3.551.796
Total	3.598.943	3.551.796

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru perioadele de raportare încheiate la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2019	1.183.214.785	-	-	1.183.214.785
Achiziții	373.885.047	-	-	373.885.047
Vânzări	(69.203.063)	-	-	(69.203.063)
Pierderi din depreciere	246.321	-	-	246.321
Modificarea valorii juste	507.377.934	-	-	507.377.934
Reclasificări 2019	773.945	-	-	773.945
31 decembrie 2019	1.996.294.969	-	-	1.996.294.969
Achiziții	14.964.884	-	-	14.964.884
Vânzări	(52.145.645)	-	-	(52.145.645)
Pierderi din depreciere	(5.690.691)	-	-	(5.690.691)
Modificarea valorii juste	(220.353.301)	-	-	(220.353.301)
Reclasificări 2020	(4.859.222)	-	-	(4.859.222)
31 decembrie 2020	1.728.210.994	-	-	1.728.210.994

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***17. ACTIVE FINANCIARE** (continuare)

La data de 31 decembrie 2020 Grupul deținea un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de 1.731.809.937 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deținea participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent	Valoare de piață la
		din total	31 decembrie 2020
		- % -	- lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	32,30	559.414.711
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	24,64	426.717.798
3	OMV PETROM S.A. București	12,45	215.622.043
4	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	4,01	69.422.285
5	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3,98	68.885.313
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	3,65	63.258.832
7	ANTIBIOTICE S.A. Iași	3,60	62.396.107
8	S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	3,19	55.283.184
9	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	2,62	45.425.768
10	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	2,30	39.871.393
Total		92,74	1.606.297.434

La data de 31 decembrie 2019 Grupul deținea un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de 1.999.846.765 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deținea participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent	Valoare de piață la
		din total	31 decembrie 2019
		- % -	- lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	30,32	606.354.779
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	22,60	452.004.585
3	OMV PETROM S.A. București	16,99	339.772.695
4	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	4,38	87.627.960
5	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	4,18	83.523.378
6	S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	3,43	68.508.241
7	ANTIBIOTICE S.A. Iași	3,23	64.671.847
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	2,68	53.558.208
9	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	2,66	53.188.399
10	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	1,91	38.287.355
Total		92,38	1.847.497.447

• Ierarhia valorilor juste

Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***17. ACTIVE FINANCIARE** (continuare)

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Nivelul 1	1.595.938.885	1.889.646.109
Nivelul 2	48.069.347	20.324.895
Nivelul 3	87.801.705	89.875.761
Total	1.731.809.937	1.999.846.765

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 decembrie 2020 este realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);

- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determina așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;

- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;

- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero.

Titlurile de participare emise de OPC, sunt evaluate luând în calcul ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

18. CREDITE ȘI CREANȚE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe comerciale	31.253.884	52.352.042
Debitori	1.327.268	1.411.649
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	1.088.124	818.621
Alte creanțe	36.667	1.103.901
Ajustări depreciere creanțe (debitori)	(2.247.079)	(1.355.273)
TOTAL	31.458.864	54.330.940

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***19. IMOBILIZĂRI CORPORALE**

<i>În lei</i>	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier corporale	Avansuri și immobilizări în curs	Total
01 ianuarie 2019	97.565.967	68.277.172	2.844.797	4.392.495	173.080.431
Creșteri	998.012	1.504.667	206.149	1.605.440	4.314.268
Reduceri	(4.775.127)	(524.487)	(44.692)	(2.268.863)	(7.613.169)
31 decembrie 2019	93.788.852	69.257.352	3.006.254	3.729.072	169.781.530
Creșteri	9.644.832	13.550.245	159.147	4.408.865	27.763.089
Reduceri	(822.799)	(1.244.273)	(30.627)	(5.112.690)	(7.210.389)
31 decembrie 2020	102.610.885	81.563.324	3.134.774	3.025.247	190.334.230
Amortizare cumulată					
01 ianuarie 2019	23.884.337	59.336.005	1.368.858	1.274.373	85.863.573
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	2.145.708	1.919.522	251.381	-	4.316.611
Reduceri sau reluări	(189.841)	(508.343)	(41.597)	-	(739.781)
31 decembrie 2019	25.840.204	60.747.184	1.578.642	1.274.373	89.440.403
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	3.266.576	10.370.810	318.171	-	13.955.557
Reduceri sau reluări	(652.579)	(774.810)	(21.738)	-	(1.449.127)
31 decembrie 2020	28.454.201	70.343.184	1.875.075	1.274.373	101.946.833
Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2019	73.681.630	8.941.167	1.475.939	3.118.122	87.216.858
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019	67.948.648	8.510.168	1.427.612	2.454.699	80.341.127
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020	74.156.684	11.220.140	1.259.699	1.750.874	88.387.397

20. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold la începutul exercițiului financiar	100.005.702	93.904.401
Evaluare investiții imobiliare	129.894	852.163
Reclasificări din categoria immobilizărilor corporale	414.166	4.489.036
Reclasificări în categoria immobilizărilor corporale	-	-
Achiziții investiții imobiliare	495.058	760.101
Vânzări investiții imobiliare	-	-
Sold la sfârșitul perioadei de raportare	101.044.820	100.005.701

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***21. ALTE ACTIVE**

<i>În lei</i>	31 decembrie	31 decembrie
Imobilizări necorporale	47.925.894	47.594.058
Alte creanțe imobilizate	17.041.382	18.038.595
Stocuri	64.479.833	43.797.096
Cheltuieli în avans	524.443	1.217.913
TOTAL	129.971.552	110.647.662

22. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Dividende de plată aferente anului 2019	15.980.798	
Dividende de plată aferente anului 2018	21.718.496	22.170.102
Dividende de plată aferente anului 2017	10.061.664	10.183.749
Dividende de plată aferente anului 2016	12.475.929	12.784.103
Dividende de plată aferente anului 2015	597.580	688.624
Dividende de plată aferente anului 2014	487.297	550.883
Dividende de plată aferente anului 2013	652.685	753.246
Dividende de plată aferente anului 2012	11.973	13.103
Dividende de plată aferente anului 2011	10.598	10.598
Dividende de plată aferente anului 2010	7.929	7.929
Dividende de plată ani precedenți	79.645	79.645
Total dividende de plată	62.084.594	47.241.982

23. IMPOZITE ȘI TAXE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	1.708.113	889.139
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	2.671.580	4.696.777
Alte impozite și taxe	89.629	36.308
Total	4.469.322	5.622.224

24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2020				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	488.158.172	2.118.892	486.039.280	73.368.361
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - primite cu titlu gratuit	42.529.131	-	42.529.131	6.777.832
Reevaluare imobilizări corporale	9.059.354	-	9.059.354	1.449.498
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluări de imobilizări corporale	11.377.083	1.380.700	9.996.383	1.599.423
Ajustări imobilizări	2.270.432	1.962.410	308.022	58.519
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	2.030.679	136.535	1.894.144	303.063
Alte rezerve	24.457.562	-	24.457.562	3.913.212
TOTAL	579.882.413	5.598.537	574.283.876	87.469.908

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT** (continuare)

Valoarea impozitului amânat este recunoscută direct prin diminuarea capitalurilor proprii și nu afectează veniturile și cheltuielile.

*În lei***31 decembrie 2019**

	Active	Datorii	Net	Impozit
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	691.521.852	2.556.844	688.965.008	106.759.667
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - primite cu titlu gratuit	53.677.447	-	53.677.447	8.588.392
Reevaluare imobilizări corporale	9.620.089	-	9.620.089	1.513.801
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluări de imobilizări corporale	11.601.449	-	11.601.449	1.785.781
Ajustări imobilizări	2.291.398	2.016.597	274.801	43.968
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	1.738.748	150.935	1.587.813	254.050
Alte rezerve	25.024.461	-	25.024.461	4.003.919
TOTAL	795.475.444	4.724.376	790.751.068	122.949.578

25. ALTE DATORII*În lei*

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii cu personalul	1.317.008	1.159.987
Datorii comerciale	25.395.130	7.401.809
Credite bancare și alte datorii asimilate (leasing)	87.281.682	62.571.802
Garanții primite	2.646.338	2.683.758
Creditori diverși	2.220.290	4.705.968
Venituri în avans	647.417	884.082
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	12.554.808	7.184.288
Alte datorii	-	-
Total alte datorii	132.062.673	86.591.694

În data de 26.06.2020 societatea a încheiat cu Banca Transilvania contractul de credit nr. 9425872 pentru un plafon de 30.000.000 lei, din care s-a tras suma de 29.000.000 lei utilizată pentru plata dividendelor către acționari. Creditul a fost acordat pentru perioada 24 iulie - 20 august 2020.

La 31 decembrie 2020, împrumuturile Grupului sunt localizate în principal pe unități bancare astfel:

În lei

Societatea	Banca	Valuta	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2020
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	30.07.2021	70.000.000
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	08.08.2021	5.605.337
Mercur S.A.	Raiffeisen Bank SA	LEI	Robor 1M +1,5%	17.12.2021	8.911.476
Lactate Natura S.A.	CEC	LEI	4,35%	04.10.2022	251.830
Lactate Natura S.A.	CEC	LEI	Robor 3M + 3,5 pp	01.06.2022	2.465.729
Lactate Natura S.A.	BRD FACTORING	LEI	Robor 1M + 1,75 pa	10.07.2021	635.504
Total					87.869.876

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

25. ALTE DATORII (continuare)

La 31 decembrie 2019, împrumuturile Grupului sunt localizate în principal pe unități bancare astfel:

În lei

Societatea	Banca	Valuta	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2019
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	31.07.2020	50.000.000
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	09.08.2020	3.081.744
Mercur S.A.	Raiffeisen Bank SA	LEI	Robor 1M +1,5%	31.01.2021	9.436.476
Total					62.518.220

Garanțiile acordate pentru obținerea creditelor au fost următoarele:

- Lactate Natura

- Ipotecă de rang I asupra imobilului teren intravilan curți construcții - Fabrica de produse lactate Târgoviște, în suprafață de 8392 mp, înscris în cartea funciară nr. 1833 a localității Târgoviște, sub nr. cadastral 1845, împreună cu construcții sub nr. cadastral 78738-C1, 78738-C2, 78738-05, 78738-C6, 78738-C7, 78738-C8, 78738-CIO aflat în proprietatea societății Lactate Natura S.A.;

- Ipotecă mobilă asupra conturilor deschise de societate la CEC Bank S.A.;

- Garanție Reală Mobilă asupra bunurilor ce urmează a fi procurate din credit, respectiv mașină de ambalat în folie termocontractabilă tip POLY AS 1060 + Utilaj rotativ de ambalare la PET model RPS2000.

- Mercur

- Ipotecă imobiliară asupra principalului activ al societății : Mercur Center și terenul aferent situate în Craiova, Calea Unirii nr. 14.

- Argus

- Garanții imobiliare asupra activelor imobile;

- Garanții mobiliare asupra activelor imobilizate corporale (instalații, utilaje);

- Ipotecă mobilă asupra creanțelor prezente și viitoare cu diverși parteneri;

- Ipotecă mobilă asupra încasărilor și soldul contului curent deschis la Banca Transilvania.

26. CAPITAL ȘI REZERVE

- **Capital social**

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 52.214.914,30 lei, este divizat în 522.149.143 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor convenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București, categoria Premium (simbol de piață SIF5).

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

Acțiunile Societății sunt ordinare, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

În cursul anului 2020 au avut loc următoarele evenimente care conduc la diminuarea capitalului social:

- În baza Hotărârii nr. 3 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 aprilie 2018, Societatea a achiziționat un număr de 19.622.585 acțiuni proprii reprezentând 3,3822% din capitalul social.

26. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 66/16.01.2019.

Oferta a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 19.622.585 reprezentând 49.056.462,50 lei;
- prețul de cumpărare: 2,5 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 28 ianuarie 2019 – 08 februarie 2019;
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest S.A.

Oferta a fost suprasubscrisă de 13,2 ori, numărul de acțiuni depuse în cadrul acesteia fiind de 259.476.324 acțiuni reprezentând 44,7245% din capitalul social al Societății, fapt ce denotă interesul ridicat al acționarilor pentru astfel de operațiuni.

Plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent a fost din rezervele disponibile.

În conformitate cu Hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18 noiembrie 2019, capitalul societății se va reduce prin anularea celor 19.622.585 acțiuni.

În data de 01 iulie 2020, A.S.F. a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-2/01 iulie 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. din 18 noiembrie 2019. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 19.622.585 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei de la valoarea de 58.016.571,4 lei (împărțit în 580.165.714 acțiuni) la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni).

- În baza Hotărârii nr. 3 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 18 noiembrie 2019, Societatea a achiziționat un număr de 38.393.986 acțiuni proprii, reprezentând 6,6177% din capitalul social.

Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 7/08.01.2020.

Oferta a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 38.393.986 reprezentând 105.583.461,50 lei;
- prețul de cumpărare: 2,75 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 16 ianuarie 2020 – 30 ianuarie 2020;
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest S.A.

Oferta a fost suprasubscrisă de 2,27 ori, numărul de acțiuni depuse în cadrul acesteia fiind de 87.090.061 acțiuni reprezentând 15,0112% din capitalul social al Societății.

Plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent s-a realizat din rezervele disponibile.

În data de 19 august 2020, ASF a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-3/19 august 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. nr. 10 din 25 martie 2020. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 38.393.986 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei de la valoarea de 56.054.312,9 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni) la valoarea de 52.214.914,30 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni).

- În baza Hotărârii nr. 8 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 martie 2020, Societatea a achiziționat un număr de 22.149.143 acțiuni proprii, reprezentând 3,8177% din capitalul social.

Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 863/15.07.2020.

Oferta a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 22.149.143 reprezentând 60.910.143,25 lei;
- prețul de cumpărare: 2,75 lei / acțiune;
- perioada de derulare: 22 iulie 2020 – 04 august 2020;
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest S.A.

Oferta a fost suprasubscrisă de 8,78 ori, numărul de acțiuni depuse în cadrul acesteia fiind de 194.486.516 acțiuni reprezentând 34,6961% din capitalul social al Societății.

Plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent s-a realizat din rezervele disponibile.

În conformitate cu Hotărârea nr. 6 a A.G.E.A. din 29 octombrie 2020, capitalul social subscris al Societății se va reduce prin anularea celor 22.149.143 acțiuni proprii dobândite în urma derulării în perioada 22 iulie – 4 august 2020 a ofertei publice de cumpărare de acțiuni proprii. Capitalul social se va reduce de la 52.214.914,30 lei la 50.000.000 lei fiind împărțit în 500.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***26. CAPITAL ȘI REZERVE** (continuare)

Este în curs de finalizare și depunere la ASF documentația aferentă a obținerii avizului pentru diminuarea capitalului social.

Capitalul social se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Capital social	52.214.914	58.016.571
Efectul aplicării IAS-29 asupra capitalului social	2.182.560.795	103.847.238
Capital social retratat	2.234.775.709	161.863.809

Structura acționariatului Grupului la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este următoarea:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2020				
Persoane fizice rezidente	5.732.877	226.484.341	22.648.434	43,37
Persoane fizice nerezidente	1.885	2.194.251	219.425	0,42
Total persoane fizice	5.734.762	228.678.592	22.867.859	43,79
Persoane juridice rezidente	189	225.290.250	22.529.025	43,15
Persoane juridice nerezidente	36	68.180.301	6.818.030	13,06
Total persoane juridice	225	293.470.551	29.347.055	56,21
Total 2019	5.734.987	522.149.143	52.214.914	100,00

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2019				
Persoane fizice rezidente	5.735.061	228.611.605	22.861.160	39,40
Persoane fizice nerezidente	1.870	1.659.314	165.931	0,29
Total persoane fizice	5.736.931	230.270.919	23.027.091	39,69
Persoane juridice rezidente	190	239.172.030	23.917.203	41,23
Persoane juridice nerezidente	46	110.722.765	11.072.277	19,08
Total persoane juridice	236	349.894.795	34.989.480	60,31
Total 2018	5.737.167	580.165.714	58.016.571	100,00

La data de 31 decembrie 2020 numărul acționarilor Societății era de 5.734.987 (2019: 5.737.167).

- **Rezerve legale**

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform actelor constitutive.

La 31 decembrie 2020 rezervele legale sunt de 23.415.626 lei (2019: 22.420.328)

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

- **Alte elemente de capitaluri proprii "Acțiuni proprii"**

La 31 decembrie 2020 Societatea deține un număr de 22.149.143 acțiuni proprii, reprezentând 4,2419 % din capitalul social în valoare totală de 61.962.569 lei din care 2.214.914 lei reprezintă valoarea nominală a acțiunilor răscumpărate cu care va fi redus capitalul social. Pierderea legată de răscumpărare este în sumă de 59.747.655 lei și va fi acoperită din rezervele disponibile conform Hotărârii A.G.A.

26. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

La 31 decembrie 2019 Societatea deținea un număr de 19.622.585 acțiuni proprii, reprezentând 3,3822 % din capitalul social în valoare totală de 49.909.043 lei din care 1.962.259 lei reprezintă valoarea nominală a acțiunilor răscumpărate cu care va fi redus capitalul social. Pierderea legată de răscumpărare este în sumă de 47.946.784 lei și a fost acoperită din rezervele disponibile conform Hotărârii A.G.A

- **Dividende**

În cursul perioadei de raportare încheiată la 31 decembrie 2020 Grupul a declarat dividende de plată în valoare de 60.485.433 lei (2019: 88.430.611 lei).

- **Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global**

Aceasta cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea sau deprecierea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 decembrie 2020 în sumă de: 423.847.073 lei (2019: 610.422.270 lei).

Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- **Alte rezerve**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Alte rezerve - surse proprii de finanțare	435.127.678	523.314.855
Alte rezerve – constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	144.636.073	144.636.073
Alte rezerve	89.891.164	80.175.097
Total	669.654.915	748.126.025

* Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporțat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.

27. INTERESUL MINORITAR

Interesul minoritar în capitalurile proprii ale societăților cuprinse în consolidare se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferentă intereselor care nu controlează	468.930	3.784.231
Alte capitaluri proprii	35.403.054	31.992.481
Total	35.871.984	35.776.712

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

28. REZULTATUL PE ACȚIUNE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	51.708.763	136.208.377
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	522.149.143	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0990	0,2348

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază pentru că Grupul nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

29. GARANȚII ACORDATE

În afara garanțiilor acordate pentru obținerea de împrumuturi bancare, Grupul nu are niciun fel de garanții acordate.

30. CONTINGENTE LEGATE DE MEDIU

Grupul nu a înregistrat nici un fel de provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Grupului nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

31. PREȚUL DE TRANSFER

Cadrul legislativ din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Legislația fiscală din România include principiul valorii de piață, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață, cu respectarea principiilor prețurilor de transfer.

Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale, la cererea scrisă a acestora dosarul de documentare a prețurilor de transfer, în termenul acordat de autorități (marii contribuabili care desfășoară tranzacții cu personale afiliate peste plafoanele stabilite prin legislație au obligația întocmirii anuale a dosarului de prețuri de transfer începând cu tranzacțiile anului 2016).

Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformare.

Însă, indiferent de existența dosarului, în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer (concretizate în creșteri de venituri, reduceri de cheltuieli deductibile, măbind astfel baza impozabilă a impozitului pe profit).

Ca urmare, este de așteptat că autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***32. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE*****Filiale ale Societății***

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 12 emitenți la 31 decembrie 2020 (2019: 11 emitenți). Toate filialele Societății la data raportării au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	- % -	- % -
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. Craiova	99,19	99,19
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42
FLAROS S.A. București	81,07	81,07
CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22
ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	55,07	-

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Entități asociate ale Societății

La 31 decembrie 2020 Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 6 emitenți (2019: 8 emitenți). Toate aceste societăți au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere de către Societate nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	- % -	- % -
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	55,07	40,38
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	31,88	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	28,97	28,97
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
PRODPLAST S.A. București	-	27,40
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14

*Societate aflată în lichidare judiciară

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 27 - "Situații financiare individuale" și IFRS 10 - "Situații financiare consolidate", Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.

33. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

31 decembrie 2020

Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu – Președinte (01 ianuarie – 12 octombrie), Cristian Bușu – Vicepreședinte (01 ianuarie – 03 decembrie), Anina Radu (01 ianuarie – 12 octombrie), Radu Hanga (01 ianuarie – 30 aprilie), Ana – Barbara Bobirca (01 ianuarie – 14 mai), Nicolae Stoian (01 ianuarie – 12 octombrie), Carmen Popa (01 ianuarie – 12 octombrie).

Membrii Consiliului de Administrație: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte (03 decembrie – 31 decembrie), Mihai Trifu – Vicepreședinte (03 decembrie – 31 decembrie), Adrian Andrici (03 decembrie – 31 decembrie), Codrin Matei (03 decembrie – 31 decembrie).

Conducerea superioară: Tudor Ciurezu - Director General (01 ianuarie – 12 octombrie), Cristian Bușu - Director General Adjunct (01 ianuarie – 03 decembrie).

Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte (16 decembrie – 31 decembrie), Mihai Trifu (16 decembrie – 31 decembrie).

31 decembrie 2019

Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu - Președinte, Cristian Bușu - Vicepreședinte, Anina Radu, Radu Hanga, Ana – Barbara Bobirca, Nicolae Stoian, Carmen Popa.

Conducerea superioară: Tudor Ciurezu - Director General, Cristian Bușu - Director General Adjunct.

Grupul nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foști membri ai Consiliului de Administrație și conducere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.

Grupul nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate.

34. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării. Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale:

- activitatea de investiții financiare
- închiriere de spații
- industrie alimentară
- turism

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***34. RAPORTAREA PE SEGMENTE** (continuare)

Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019:

- Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Active imobilizate	162.606.519	171.334.082	53.740.414	58.932.802	14.841.890	14.403.662	1.690.061.865	2.001.097.429	1.921.250.688	2.245.767.975
Active circulante	12.037.306	12.262.949	132.887.521	78.332.979	3.630.082	3.906.752	79.940.453	96.146.260	228.495.362	190.648.940
Cheltuieli în avans	360.941	1.063.226	48.013	53.519	19.601	30.050	97.446	71.118	526.001	1.217.913
Datorii	16.719.563	18.091.010	107.681.228	64.666.301	677.567	772.167	147.778.923	170.748.048	272.857.281	254.277.526
Venituri în avans	624.487	852.954	3.171	3.339	34.171	53.630	17.587	33.741	679.416	943.664
Provizioane	1.655.554	523.427	739.830	716.680	138.059	151.714	10.063.154	5.792.467	12.596.597	7.184.288
Interese minoritare	21.572.834	23.491.874	11.993.630	9.771.358	2.305.520	2.513.480	-	-	35.871.984	35.776.712
Capitaluri proprii	134.432.328	141.700.992	66.258.089	62.161.622	15.336.256	14.849.473	1.612.240.100	1.920.740.551	1.828.266.773	2.139.452.638

Indicatorii prezentați au fost stabiliți pe baza situațiilor financiare individuale ale Societății și ale societăților din perimetrul de consolidare.

În cadrul activelor imobilizate deținute la 31 decembrie 2020 de Grup, o pondere de 87,97% o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 89,11% la 31 decembrie 2019.

- Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri totale	24.486.424	30.232.078	194.556.536	205.261.882	5.709.399	8.405.692	64.790.718	153.145.749	289.543.077	397.045.401
Cheltuieli totale	17.394.900	16.062.502	194.179.312	200.427.356	5.576.741	7.130.488	16.693.909	23.017.156	233.844.862	246.637.502
Rezultat brut	7.091.524	14.169.576	377.224	4.834.526	132.658	1.275.204	48.096.809	130.128.593	55.698.215	150.407.899
Rezultat net	6.442.765	13.324.617	376.972	4.834.280	83.568	1.185.129	45.274.388	120.648.582	52.177.693	139.992.608

Profitul net la 31 decembrie 2020 a fost realizat din activitatea de investiții financiare în proporție de 86,77%, profitul net realizat de societățile incluse în consolidare reprezentând 86,18%.

35. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

• Acțiuni în instanță

Grupul are un număr de acțiuni în instanță care decurg din cursul normal al activității. Conducerea Grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

La data de 31 decembrie 2020, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 168 cauze, din care:

- 70 cauze are calitatea de reclamant;
- 47 cauze are calitatea de pârât;
- 2 cauze are calitatea de intervenient;
- 44 cauze în procedura insolvenței;
- 2 cauze în calitate de parte vătămată;
- 1 cauză în calitate de chemat în garanție;
- 2 cauze terț poprit.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 54 cauze comerciale;
- 7 cauze – anulare hotărâri A.G.A.;
- 44 cauze aflate în procedura insolvenței: în 29 cauze au calitatea de creditor chirografar;
- 63 alte cauze.

Totalul de 168 cauze este structurat astfel:

- 127 cauze se regăsesc la societățile cuprinse în perimetrul de consolidare, astfel:
 - 53 cauze în calitate de reclamant pentru suma de 18.014.485 lei;
 - 29 cauze în calitate de pârât pentru suma de 4.450.348 lei;
 - 40 cauze în procedura insolvenței pentru suma de 9.684.624 lei;
 - 2 cauze în calitate de parte vătămată;
 - 1 cauză în calitate de intervenient;
 - 2 cauze terț poprit.
- 41 cauze aparțin Societății și se compun în principal din:
 - 15 cauze - reclamantă;
 - 18 cauze - pârâtă;
 - 4 cauze - în procedura insolvenței;
 - 1 cauză - chemată în garanție;
 - 1 cauză – intervenientă;
 - 2 cauze - creditor-executare silită.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 2 cauze - anulare hotărâri A.G.A , în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 4 cauze - anulare hotărâri A.G.A, în care Societatea are calitatea de pârâtă;
- 4 cauze -anulare Decizii emise de ASF;
- 2 cauze -acțiuni în pretenții, în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 4 cauze- plângeri ORC Dolj, în care Societatea are calitatea de pârâtă;
- 1 cauză în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 4 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:
 - în 2 cauze Societatea are calitatea de creditor chirografar;
 - într-o cauză Societatea are calitatea de creditor de aport;
- 2 cauze în care Societatea are calitatea de creditor, în dosare de executare silită;
- 18 alte cauze.

35. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze:

Cauze în care Societatea are calitatea de reclamantă, vizează în principal anularea unor hotărâri AGA, pretenții privind plata valorii acțiunilor urmare exercitării dreptului de retragere din Societate, acțiuni privind recuperarea unor sume de bani în calitate de creditor, printre societățile pârâte figurând: Cerealcom S.A. Alexandria, S.I.F. Banat - Crișana S.A., Altur S.A., dintre care exemplificăm:

- dosar nr. 483/87/2016*, aflat pe rolul Tribunalului Teleorman, în contradictoriu cu pârâta Cerealcom Alexandria S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de Societate la Cerealcom Alexandria S.A., urmare retragerii din societate, în sumă de 1.660.826 lei, convenită la retragerea din societate, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare.

Cauza s-a soluționat în data de 28 decembrie 2017 prin respingerea cererii Societății. S-a formulat apel, iar la data de 03 iulie 2018, Curtea de Apel București a admis apelul Societății și a trimis cauza spre rejudecare. În rejudecare, Tribunalul Teleorman a respins cererea. Cu apel.

- dosar nr. 1583/108/2019, aflat pe rolul Curții de Apel Timișoara, pârâta S.I.F. Banat - Crișana S.A., având ca obiect acțiune în anulare a Hotărârilor A.G.O.A. S.I.F. Banat - Crișana S.A. nr. 1 din data de 20 iunie 2019, privind contestarea respingerii de către acționari a introducerii pe ordinea de zi a anumitor puncte solicitate de Societate, cauza având termen de judecată la data de 26 ianuarie 2021.

- dosar nr. 1738/104/2020, aflat pe rolul Tribunalului Olt, în contradictoriu cu pârâta Altur S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de Societate la Altur S.A., urmare retragerii din societate, în sumă de 49.428.571 lei, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990R, cu modificările și completările ulterioare. Dosarul are termen la data de 26 ianuarie 2021 și se află în faza procesuală de fond.

La capitolul „alte cauze”, în care Societatea are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silit, pretenții-despăgubiri, contestații la executare silită prin poprire asupra dividendelor convenite, cereri de intervenție - ORC de pe lângă Tribunalul Dolj, anulare decizii ASF, dintre care exemplificăm:

- executare silită împotriva debitoarei A.V.A.S. (actualmente A.A.A.S.) pentru recuperarea sumei de 633.567 lei, conform Sentinței civile nr. 1581/21 octombrie 2010, pronunțată în dosarul nr. 19477/3/2010, de Tribunalul București, reprezentând suma datorată de către A.A.A.S. către Retizoh S.A., respectiv 70 % din valoarea unui imobil retrocedat foștilor proprietari. Societatea respectivă a executat această sumă din contul Societății, uzând de prevederile aplicabile răspunderii solidare.

Până în prezent a fost încasată suma de 7.875 lei, distribuindu-se către Societate și suma de 35.565 lei din prețul de vânzare al acțiunilor deținute de A.A.A.S. la Biofarm S.A. București (în executarea silită de către alți creditori) suma încasată la data raportării.

În continuarea executării și recuperării creanței, Societatea a formulat cerere de poprire asupra dividendelor pe care A.A.A.S. le are de încasat de la Regal S.A. și Balneoclimaterica S.A., urmare a deținerilor sale la aceste societăți.

În cauză, A.A.A.S. a formulat contestație la executare și cerere de suspendare a executării, ambele cereri fiind respinse de instanța de fond, sentința pronunțată de Judecătoria Sector 1 București fiind cu recurs.

- acțiune având ca obiect despăgubiri pentru neîndeplinirea obligației de derulare a ofertei publice obligatorii a acțiunilor în aplicarea prevederilor art. 203 din Legea 297/2004 - referitor acțiuni Mobila Rădăuți S.A.

Această cauză se află în executarea silită a creanțelor din titlurile executorii obținute, la B.E.J. Cojocaru Mihai Bogdan (dosar executare nr. 666/2015), care la data de 25 septembrie 2018 a emis către Banca Transilvania adresa de poprire pe contul Amattis S.A. și Geochis S.A., iar la data de 25 octombrie 2018, banca a comunicat înființarea popririi fără consemnarea de sume de bani.

35. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

La data de 14 iunie 2019 se comunică de către executor faptul că s-a trimis adresa către A.N.A.F. pentru a se indica bunurile debitoarelor sau conturile bancare deținute. A.N.A.F. arată că debitoarele figurează cu conturi bancare la B.R.D. Groupe Societe Generale S.A., Banca Transilvania S.A., Credit Europe Bank S.A., Garanti Bank Romania S.A., fără a indica sume de bani, urmând ca executorul judecătoresc să emită adrese de înființare a popririi la aceste bănci.

La data de 15 noiembrie 2019 se emite Încheiere de consemnare la dispoziția executorului judecătoresc a sumei de 4.597, 21 lei, reprezentând cheltuieli de executare.

La data de 16 iunie 2020 Societatea a mai încasat suma de 3.508,23 lei de la Amattis S.A., sumă recuperată în dosarul de executare nr. 666/2015.

În cauză se continuă procedura de executare silită.

- dosar nr. 1047/54/2019, pe rolul I.C.C.J. București, în contradictoriu cu ASF, având ca obiect anularea Deciziei nr 857/25 iunie 2019, emisă de ASF.

La data de 11 martie 2020, instanța respinge cererea ca neîntemeiată, cu recurs formulat de Societate, având termen de judecată la data de 12 aprilie 2022 la I.C.C.J.

- dosar nr. 4883/2/2019, în contradictoriu cu ASF, având ca obiect anularea Deciziilor nr. 937 și nr.1037, emise de A.S.F. la 18 iulie 2019, respectiv 13 august 2019.

La data de 13 decembrie 2019, instanța respinge cererea de anulare și de suspendare, admite cererea de intervenție accesorie formulată de S.I.F. Banat - Crișana S.A.

S-a formulat recurs de către Societate și cauza se află pe rolul I.C.C.J., cu termen de judecată la data de 31 martie 2022.

- dosar nr. 2634/63/2020, reclamantă Societatea, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție în interes propriu către O.R.C. de pe lângă Tribunalul Dolj, în baza O.U.G. nr. 116/2009, formulată împotriva cererii de mențiuni nr. 19622/29 aprilie 2020, înregistrată la O.R.C. de pe lângă Tribunalul Dolj, care privește înregistrarea spre publicarea Hotărârilor A.G.O.A. Societății din data de 28 aprilie 2020, prezidată de vicepreședintele Societății, suspendat până la soluționarea dosarului nr.7694/63/2020 referitor la anularea Hotărârilor A.G.O.A. SIF Oltenia adoptate la data de 12 octombrie 2020.

Printre cauzele în care Societatea are calitatea de pârâtă enumerăm:

- dosar nr. 57180/300/2015, reclamantă A.A.A.S., pe rolul Tribunalului București, având ca obiect contestație la executare formulată de A.A.A.S. la poprirea prin Depozitarul Central - terț poprit. Instanța admite în parte acțiunea.

Societatea a formulat recurs, admis de instanță în parte, respingând întoarcerea executării silite formulată de A.A.A.S.

Hotărârea este necomunicată până la data prezentului raport.

- dosar nr. 2636/63/2020, reclamante S.I.F. Muntenia S.A., S.I.F. Banat Crișana S.A., S.A.I. Certinvest S.A., aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect constatare nulitate Hotărâri A.G.O.A. societății nr. 1-8 / 28 aprilie 2020, prezidate de Tudor Ciurezu, cu termen de judecată la data de 18 ianuarie 2021.

- dosar nr. 2590/63/2020, reclamantă S.I.F. Muntenia S.A., aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție în interes propriu către O.R.C. de pe lângă Tribunalul Dolj, în baza O.U.G. nr. 116/2009, ce vizează Hotărârile A.G.O.A. SIF Oltenia nr. 1-8 din data de 28 aprilie 2020, suspendat până la soluționarea dosarului nr.7694/63/2020, referitor la anularea Hotărârilor A.G.O.A. SIF Oltenia, adoptate la data de 12 octombrie 2020.

- dosar nr. 3020/63/2020, reclamantă S.I.F. Banat - Crișana S.A., aflat pe rolul Curții de Apel Craiova, având ca obiect plângere împotriva Rezoluției Directorului O.R.C. Dolj pentru cerere depunere / menționare privind Hotărârea A.G.O.A. Societate nr. 6/28.04.2020, cu termen de judecată la data de 10 februarie 2021.

- dosar nr. 3607/63/2020, reclamant Fortan Procopie, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere în constatarea nulității absolute a Hotărârilor A.G.O.A. din data de 28 aprilie 2020, prezidate de vicepreședinte al Consiliului de Administrație al Societății, cu termen la data de 26 ianuarie 2021.

35. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

- dosar nr.7694/63/2020, reclamant Miulescu Mihai Răzvan și Szitas Ștefan, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect acțiune în nulitate absolută a Hotărârilor A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din data de 12 octombrie 2020, referitoare la revocarea membrilor Consiliului de Administrație al Societății, precum și la revocarea Hotărârilor A.G.O.A. adoptate la data de 28 aprilie 2020, cu termen de judecată la 23 februarie 2021.

De asemenea, reclamantul Miulescu Mihai Răzvan a formulat și cerere de suspendare a Hotărârilor A.G.O.A. adoptate la data de 12 octombrie 2020, cererea formând obiectul dosarului nr. 7784/63/2020, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, soluționat pe fond prin respingerea cererii de suspendare.

- dosar nr. 8192/63/2020, reclamant Lin&Ema S.R.L., aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect acțiune în nulitate absolută a Hotărârilor A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29 octombrie 2020, referitoare la alegerea membrilor Consiliului de Administrație al Societății, cu termen de judecată la 19 ianuarie 2021.

Totodată, reclamanta Lin&Ema S.R.L. a formulat și cerere de suspendare a Hotărârilor A.G.O.A. adoptate la data de 29 octombrie 2020, cererea formând obiectul dosarului nr. 8193/63/2020, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, cu termen de judecată la data de 13 ianuarie 2021.

- dosar 6001/63/2019*, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, în rejudecare. având ca obiect obligația de a face, respectiv autorizarea convocării A.G.A. SIF Oltenia, la cererea acționarilor S.I.F. Banat - Crișana S.A., S.I.F. Muntenia S.A., cu termen de judecată la data de 12 ianuarie 2021.

În dosarele de insolventă, au mai rămas la data analizei 4 (patru) cauze :

- În 3(trei) cauze, Societatea este creditor chirografar, respectiv :

- Electrototal Botoșani - dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, cu termen la data de 18 ianuarie 2021 ;

- S.C.C.F. București - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 17 februarie 2021;

- Geochis S.A. Galați - dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați, cu termen la data de 25 ianuarie 2021.

- Într-o cauză, SIF Oltenia SA este creditor de aport :

- Corint S.A. Târgoviște - dosar nr. 3891/120/2013, aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, cu termen la data de 28 ianuarie 2021.

În perioada 01 ianuarie 2021 - 10 martie 2021, unele dintre cauzele prezentate mai sus au avut următoarea evoluție procesuală:

1. Dosar nr. 1583/108/2019, Curtea de Apel Timișoara la data de 09.02.2021 a admis apelul declarat de către reclamanta S.I.F. Oltenia S.A. în contradictoriu cu pârâta Societatea de Investiții Financiare Banat - Crișana S.A., împotriva sentinței civile nr. 106/06.07.2020, pronunțată de Tribunalul Arad în dosarul nr. 1583/108/2019, având ca obiect acțiune în anulare hotărâre AGA. Curtea de Apel Timișoara a anulat sentința atacată și a trimis cauza spre rejudecare primei instanțe.

2. Dosar nr. 2636/63/2020, aflat pe rolul Tribunalului Dolj - termen de judecată 29 martie 2021.

3. Dosar nr. 3020/63/2020 - Curtea de Apel Craiova a respins apelul S.I.F. Banat Crișana S.A., ca nefondat.

4. Dosar nr. 8193/63/2020 - Tribunalul Dolj a respins cererea de suspendare a executării Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. adoptate la data de 29.10.2020. În cauză nu a fost declarat apel de reclamant.

5. Dosar nr. 3607/63/2020 - Tribunalul Dolj a acordat termen de judecată la data de 20 aprilie 2021.

6. Dosar nr. 8192/63/2020 - Tribunalul Dolj, termen de judecată la data de 16 martie 2021.

35. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

7. **Dosar nr. 6001/63/2019*** - Tribunalul Dolj a luat act de renunțarea la judecată de către reclamânți.

8. **Dosar nr. 1738/104/2019, aflat pe rolul Tribunalului Olt**, cu termen de judecată la data de 06 aprilie 2021.

De asemenea, dosarul de insolvență în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor de aport a fost soluționat de Tribunalul Dâmbovița la data de 28.01.2021, prin închiderea procedurii de faliment, până la data întocmirii prezentului raport S.I.F. Oltenia S.A. neprimind nicio sumă din lichidarea patrimoniului.

Celelalte dosare de faliment menționate mai sus, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar, au primit termen în continuarea procedurii de faliment, nefiind soluționate până la această dată.

- **Contingente legate de mediu**

Societatea nu a înregistrat nici un fel de provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

- **Prețul de transfer**

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate.

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

- În data de 20 ianuarie 2021 Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor SIF Oltenia pentru data de 24 februarie 2021, având ca puncte pe ordinea de zi :

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale Societății la 31 decembrie 2019, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar.

- Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2019 în sumă de 124.132.273,67 lei, pe următoarele destinații:

- a) Dividende: 52.214.914,30 lei (42,0639% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,10 lei.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 4,70% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2019 (2,1272 lei/acțiune) și 3,91% calculată la prețul de închidere pentru anul 2019 (2,56 lei/acțiune).

- b) Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 71.917.359,37 lei (57,9361% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții, în special pentru derularea unui program de răscumpărare a 22.149.143 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social al societății.

- Aprobarea plăților efectuate de societate în perioada 01 iulie 2020 – 16 iulie 2020 sub titlul de „dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul A.G.O.A. din 28 aprilie 2020)”, în sumă de 36.093.495,47 lei, pentru un număr de 5.447 acționari ai Societății

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

și

constatarea – în vederea asigurării tratamentului egal al acționarilor – existenței dreptului de creanță asupra societății, în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținut de un număr de 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28 aprilie 2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16 iulie 2020. Aprobarea plății de către societate a sumelor necesare pentru stingerea creanței în valoare totală brută de 16.121.419 lei, deținută de cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28 aprilie 2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Se aprobă data de 22 martie 2021 ca Data Plății către cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 a dividendelor

repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16 iulie 2020. Distribuția dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

- Prezentarea și luarea la cunoștință a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2020 și a Strategiei pentru anul 2020.

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2019.

- Alegerea unui membru al Consiliului de Administrație al Societății, pentru un mandat cu o durată de timp egală cu mandatul rămas de efectuat al administratorilor în funcție, ce își va exercita mandatul de la data autorizării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

- Aprobarea datei de 12 martie 2021 ca dată de înregistrare și a datei de 11 martie 2021 ca ex-date, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

• În data de 24 februarie 2021 a avut loc A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. care și-a desfășurat lucrările la prima convocare, punctele aflate pe ordinea de zi fiind aprobate în totalitate, întrunind majoritatea voturilor exprimate de către acționarii prezenți și reprezentați.

• În data de 25 februarie 2021 Societatea a publicat Rezultatele Financiare preliminare la 31 decembrie 2020, acestea fiind aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul site-ului BVB și site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea Informații Investitori.

COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște

• În ședința din 04 februarie 2021 a Consiliului de Administrație al Complex Hotelier Dâmbovița S.A. s-a aprobat încheierea contractului de împrumut cu Lactate Natura S.A. în calitate de împrumutat, pentru suma de 1.000.000 lei cu posibilitate de majorare până la 1.500.000 lei cu constituirea unei garanții imobiliare reprezentând cel puțin 120% din valoarea totală împrumutată. Bunul imobil ce va fi pus gaj în favoarea societății Complex Hotelier Dâmbovița S.A. este constituit din „Fabrica de brânzeturi Viforâta”, imobil evaluat de către un evaluator ANEVAR la valoarea totală de 1.521.823 lei, după cum urmează:

- teren în suprafață de 10.778,68 mp - valoare evaluată 813.790 lei;

- hală producție + sală de fabricație, arie desfășurată 1208 mp P+1E - valoare evaluată 653.228 lei;

- anexă + cabină poartă, arie desfășurată 475 mp - valoare evaluată 54.805 lei.

Suma împrumutată ce depășește valoarea garanției imobiliare va fi virată doar după constituirea unei noi garanții.

• Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 26 februarie 2021, a aprobat următoarele:

- situațiile financiare la 31 decembrie 2020;

- repartizarea profitului realizat la rezerve legale și surse proprii de finanțare;

- execuția Programului de investiții pentru anul 2020;

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

- descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2020 și pe perioada 01 ianuarie 2021 - data AGOA;
 - bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021;
 - programul de investiții pentru 2021;
 - nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2021 și până la AGA de aprobare a situațiilor financiare pentru anul 2021;
 - valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
 - întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
 - revocarea Consiliului de Administrație;
 - alegerea noului Consiliului de Administrație : Stancu Ion, Staicu Ștefan și Ionescu Dorinela Speranța;
 - numirea auditorului financiar;
 - forma contractului de administrare ce se va încheia cu membrii CA;
 - desemnarea persoanei care va semna din partea societății contractul de administrare.
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 26 februarie 2021, a aprobat modificarea actului constitutiv.

VOLTALIM S.A. Craiova

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 25 februarie 2021, a aprobat următoarele:
 - situațiile financiare la 31 decembrie 2020;
 - repartizarea profitului realizat în anul 2020;
 - descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2020;
 - bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021;
 - programul de investiții pentru anul 2021;
 - nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2021 și până la AGOA de aprobare a exercițiului financiar 2021;
 - întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
 - numirea auditorului financiar;
 - forma contractului de administrare;
 - mandatarea persoanei care să semneze din partea societății contractele de administrare cu membrii CA;
 - alegerea unui administrator definitiv pentru o perioadă de mandat egală cu cea a actualului CA: Negoită Costin Teodora.
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 25 februarie 2021, a aprobat reducerea capitalului social cu valoarea acțiunilor răscumpărate și modificarea actului constitutiv.

MERCUR S.A. Craiova

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 01 martie 2021, a aprobat următoarele:
 - situațiile financiare la 31 decembrie 2020;
 - repartizarea profitului realizat;
 - descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2020 și perioada de 01 ianuarie 2021 până la data AGOA;

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

- bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021;
- programul de activitate și de investiții pentru anul 2021;
- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2021;
- valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
- numirea auditorului financiar;
- întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
- forma contractului de administrare ce se va încheia cu membrii Consiliului de Administrație ;
- desemnarea persoanei care va semna din partea societății contractul de administrare;
- revocarea Consiliului de Administrație;
- alegerea Consiliului de Administrație: Vlăduțoiaia Valentina, Vasile Carmen Iulia, Stan Bogdan .
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 01 martie 2021, a aprobat modificarea actului constitutiv.

GEMINA TOUR S.A. Râmnicu-Vâlcea

- S-a prelungit contractul de mandat pentru directorul general până la 31 decembrie 2021.
- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 26 februarie 2021, a aprobat următoarele:
 - situațiile financiare la 31 decembrie 2020;
 - repartizarea profitului realizat;
 - descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2020 și pentru perioada 01 ianuarie 2021 până la data AGOA;
 - bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021;
 - programul de investiții pentru anul 2021;
 - nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2021;
 - valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
 - întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
 - numirea auditorului financiar;
 - revocarea Consiliului de Administrație;
 - alegerea Consiliului de Administrație pentru un mandat de 2 ani: Băceanu Mugurel Constantin, Vlăduțoiaia Valentina și Vasile Carmen Iulia;
 - forma contractului de administrare ce se va încheia cu membrii CA;
 - desemnarea persoanei care va semna din partea societății contractul de administrare.
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 26 februarie 2021, a aprobat modificarea actului constitutiv.

ARGUS S.A. Constanța

- S-a convocat în data de 12/13 martie 2021 AGOA pentru aprobarea:
 - situațiilor financiare la 31 decembrie 2020;
 - modalităților de repartizare a profitului înregistrat la 31 decembrie 2020;
 - descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2020 și pe perioada de la 01 ianuarie 2021 și data desfășurării AGOA;
 - bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021;

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

- programul de investiții pe anul 2021;
- numirea auditorului financiar;
- întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
- revocarea Consiliului de Administrație;
- alegerea Consiliului de Administrație format din 3 membri, pentru un mandat de 2 ani;
- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2021 și a poliței de asigurare profesională pentru administratorii aleși;
- aprobarea formei contractului de administrare ce se va încheia cu membrii CA;
- desemnarea persoanei care va semna din partea societății contractul de administrare.

S-a convocat la aceeași dată 12/13 martie 2021 și AGEA pentru modificarea actului constitutiv și aprobarea contractării de credite bancare pentru capital de lucru.

FLAROS S.A. București

• În dosarul 337/108/2020 Flaros S.A. – reclamant, având ca obiect acțiune în constatare deținere acțiuni proprii de către S.I.F. Banat Crișana S.A. prin intermediul altor persoane(pârâte), existența unei acțiuni concertate între pârâte față de S.I.F. Banat Crișana, instanța a stabilit termen de judecată pentru data de 17 mai 2021.

În dosarul 5295/2/2019 Flaros S.A. – reclamant, având ca obiect obligarea ASF la emiterea unui act administrativ cu privire la existența unei acțiuni concertate față de S.I.F. Banat Crișana S.A., instanța a amânat cauza pentru data de 16 martie 2021.

• Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 26 februarie 2021, a aprobat următoarele:

- situațiile financiare la 31 decembrie 2020;
- repartizarea profitului realizat;
- efectuarea în exercițiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile la “venituri” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani ,respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2017, existente în sold ca neplătite la sfârșitul zilei de 30 martie 2021;
- bugetul de venituri și cheltuieli și a programului de investiții pentru anul 2021;
- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2021;
- întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
- numirea auditorului financiar;
- forma contractului de administrare;
- mandatarea persoanei care va semna din partea societății contractul de administrare cu administratorii aleși;
- revocarea Consiliului de Administrație;
- alegerea Consiliului de Administrație: Ștefan Constantin, Bușu Cristian, Matei Codrin;
- AGA nu aprobă descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2020;

• Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 19 februarie 2021, a aprobat modificarea actului constitutiv.

CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova

• Începând cu data de 06 ianuarie 2021 a fost ales în funcția de președinte al CA d-l Staicu Ștefan și a fost numit Director General dl. Camen Sorin.

• Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 19 februarie 2021, a aprobat următoarele:

• **36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI** (continuare)

- situațiile financiare la 31 decembrie 2020;
 - descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2020;
 - bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021;
 - nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2021;
 - valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
 - întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
 - numirea auditorului financiar;
 - forma contractului de administrare;
 - revocarea Consiliului de Administrație;
 - alegerea Consiliului de Administrație: Vlăduțoiaia Valentina, Vasile Carmen Iulia și Țalea Mihaela. În ședința Consiliului de Administrație din 19 februarie 2021 a fost desemnată d-na Vasile Carmen – Iulia ca președinte CA;
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 19 februarie 2021, a aprobat modificarea actului constitutiv.

UNIVERS S.A. Râmnicu-Vâlcea

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 26 februarie 2021, a aprobat următoarele:
 - situațiile financiare la 31 decembrie 2020;
 - repartizarea profitului realizat și fixarea dividendului brut pe acțiune;
 - descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2020 și pentru perioada 01 ianuarie 2021-26 februarie 2021;
 - bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021 și a programului de investiții financiare pe piața de capital;
 - revocarea Consiliului de Administrație ;
 - alegerea noului Consiliului de Administrație: Băceanu Mugurel Constantin, Stegaru Antoneta și Andrei Raluca;
 - nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2021 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
 - forma contractului de administrare ce urmează a fi semnat de societate cu administratorii;
 - mandatarea persoanei care să semneze din partea societății contractele de administrare cu membrii CA;
 - întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
 - alegerea auditorului financiar.
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită în data de 26 februarie 2021, a aprobat modificarea actului constitutiv al societății.

PROVITAS S.A. București

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, din data de 25 februarie 2021, a aprobat următoarele:
 - situațiile financiare la 31 decembrie 2020;
 - repartizarea profitului realizat în 2020;
 - descărcarea de gestiune a administratorului unic pentru activitatea desfășurată în anul 2020 și pentru perioada 01 ianuarie 2021 până la data AGOA;
 - bugetul de venituri și cheltuieli și a planului de investiții pentru anul 2021;
 - nivelul remunerației administratorului unic pentru anul 2021;

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

- valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorului unic în anul 2021;
 - numirea auditorului financiar;
 - întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
 - revocarea administratorului unic;
 - alegerea noului administrator unic pentru un mandat de 2 ani : Stancu Ion;
 - forma contractului de administrare ce se va încheia cu administratorul nou ales;
 - desemnarea persoanei care va semna din partea societății contractul de administrare ce se va încheia cu administratorul unic ales.
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 25 februarie 2021, a aprobat modificarea actului constitutiv.

TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 19 februarie 2021, a aprobat următoarele:
- situațiile financiare la 31 decembrie 2020;
 - descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2020;
 - bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021 și a programului de investiții financiare pe piața de capital;
 - alegerea noului CA: Naidin Cristina, Țalea Mihaela și Stegaru Antoneta pentru un mandat de 2 ani, începând cu 09 mai 2021.
 - nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2021 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
 - forma contractului de administrare ce urmează a fi semnat de societate cu administratorii;
 - mandatarea persoanei care să semneze din partea societății contractele de administrare cu membrii CA;
 - întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
 - alegerea auditorului financiar.

ALIMENTARA S.A. Slatina

- În ședința CA din data de 04 ianuarie 2021 a fost numită dna Niță Carmen - Director General pentru perioada 06 ianuarie – 07 iulie 2021, ca urmare a întreruperii contractului de mandat a dlui Forțan Pricop începând cu data de 06 ianuarie 2021.

Pe locul de administrator rămas vacant a fost cooptată în data de 11 ianuarie 2021 dna Vlăduțoiaia Valentina și aleasă Președinte CA.

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 18 februarie 2021, a aprobat următoarele:
- situațiile financiare la 31 decembrie 2020;
 - profitul realizat să se repartizeze la surse proprii de finanțare;
 - descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2020;
 - bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021 și a programului de investiții financiare pe piața de capital;
 - revocarea Consiliului de Administrație ;
 - alegerea noului Consiliului de Administrație: Vlăduțoiaia Valentina, Chiriță Mariana Emilia și Beze Laviniu Dumitru. În ședința CA din 19 februarie 2021, dna Vlăduțoiaia Valentina a fost aleasă Președinte CA.

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2021 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
- forma contractului de administrare ce urmează a fi semnat de societate cu administratorii;
- întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
- alegerea auditorului financiar.

LACTATE NATURA S.A. Târgoviște

• În data de 04 ianuarie 2021 societatea a informat despre încetarea contractului de mandat al d-lui Mitroi Mircea în calitate de Director General la 31 decembrie 2020.

Consiliul de Administrație în data de 11 ianuarie 2021 a numit pe dl. Mandoiu Ion în funcția de Director General. Durata mandatului: 11 ianuarie 2021 - 30 iunie 2021.

Prin raportul publicat pe BVB în data de 22 ianuarie 2021 societatea Lactate Natura S.A. informează că societatea Elton Corporation S.A. a solicitat aplicarea Legii nr. 85/2014, cerere ce face obiectul dosarului nr. 271/120/2021, având ca obiect procedura insolvenței, aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița.

Prin raportul publicat pe BVB în data de 16 februarie 2021 societatea Lactate Natura S.A. informează că societatea Elton Corporation S.A. a depus cerere de renunțare la judecată, cerere ce face obiectul dosarului nr. 271/120/2021, având ca obiect procedura insolvenței, aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița.

Prin raportul publicat pe BVB din data de 12 februarie 2021 societatea Lactate Natura S.A. informează că a semnat cu Complex Hotelier Dâmbovița S.A. (societate din portofoliu SIF OLTENIA) un contract de împrumut pentru suma de 1.250.000 lei, cu scadența la 31 decembrie 2021, necesar pentru activitatea curentă.

• S-a convocat în data de 15/16 martie 2021 AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2020;
- descărcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2020 și pe perioada de la 01 ianuarie 2021 și data desfășurării AGA;
- bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021;
- alegerea unui membru al Consiliului de Administrație cu o durată a mandatului până la 06 decembrie 2022;
- mandatarea reprezentantului Societății în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor să semneze, în numele și pe seama societății Lactate Natura S.A., contractul de administrare cu membrul ales al Consiliului de Administrație;
- numirea auditorului financiar;
- întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2020, conform IFRS;
- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2021 și a poliței de asigurare profesională pentru administratorii aleși.

• S-a convocat la aceeași dată 15/16 martie 2021 și AGEA pentru:

- aprobarea modificării actului constitutiv;
- ratificarea Hotărârii Consiliului de Administrație al societății Lactate Natura S.A. nr. 311 din 08 februarie 2021 prin care s-a aprobat referatul nr. 239 din 01 februarie 2021 întocmit de Conducerea Executivă a societății pentru contractarea unui credit de la societatea Complex Hotelier Dâmbovița S.A. în valoare de 1.000.000 lei cu posibilitatea de prelungire până la valoarea de 1.500.000 lei și garanțiile aferente;
- aprobarea scoaterii la vânzare prin licitație publică cu strigare a imobilului – Spațiu comercial la parter de bloc, înscris CF nr. 3066, număr cadastral provizoriu 874/0/1/1, suprafața construită de 201 mp, situat în municipiul Târgoviște, strada Vlad Țepeș, bl. N1, sc. C, parter, jud. Dâmbovița.

Impactul pandemiei de covid-19 asupra activității societății

Efectele pandemiei de SARS-CoV-2 și incertitudinile generate de aceasta au influențat și influențează activitatea societății.

Măsurile foarte restrictive aplicate de autoritățile locale cu scopul limitării extinderii răspândirii virusului în cursul anului 2020 au afectat puternic piețele de capital și economiile europene.

Impactul negativ al pandemiei de COVID-19 asupra activității economice globale și asupra piețelor financiare globale a fost resimțit și la nivelul S.I.F. Oltenia S.A., participațiile din portofoliul societății fiind afectate de măsurile restrictive impuse de autorități în vederea opririi răspândirii virusului.

La nivel global s-au luat o serie de măsuri de combatere a impactului negativ cauzat de răspândirea SARS-CoV-2 precum:

- adoptarea de măsuri de sprijin adresate atât populației cât și mediului de afaceri (de exemplu, limitarea crizei de lichiditate prin implementarea de mecanisme de susținere bazate pe acordarea de garanții guvernamentale);
- relaxarea politicii monetare prin reducerea ratelor dobânzilor de politică monetară, cumpărări de active financiare și furnizare de lichiditate.

La nivel local, s-au implementat o serie de măsuri care să susțină economia locală precum:

- reducerea dobânzii de politică monetară,
- furnizarea de lichiditate băncilor,
- cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară, etc.

În perioada următoare piața de capital poate fi expusă la o volatilitate accentuată ca urmare a incertitudinilor din mediul politic, atât la nivel local cât și global.

Incertitudinea politică și volatilitatea acțiunilor, pot avea impact asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul societății.

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluția SARS-CoV-2 poate să influențeze activitatea viitoare a societății, monitorizând cu atenție efectul pandemiei asupra mediului economic și asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează în permanență evoluția evenimentelor globale și locale și caută să găsească cele mai bune măsuri pentru asigurarea continuității activității.

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

La nivelul societății s-au luat o serie de măsuri pentru a limita impactul COVID-19 asupra activității S.I.F. Oltenia S.A. Pentru a proteja angajații și minimiza riscurile, au fost implementate măsuri suplimentare de igienă și dezinfecție, salariații au fost testați periodic, astfel încât continuarea activității să fie asigurată.

Informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente, e-mail și actualizări ale paginii de internet a societății informații și evenimente relevante despre societate.

Niciuna din societățile comerciale incluse în perimetrul de consolidare nu intră sub incidența O.M.F.P. nr. 881/25 iunie 2012, respectiv nu este obligată să întocmească și să raporteze situații financiare în condiții de I.F.R.S. Acestea conduc evidența contabilă conform reglementărilor O.M.F.P. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate. În vederea consolidării, acestea întocmesc al doilea set de situații financiare în condiții de I.F.R.S. Situațiile financiare întocmite în condiții de I.F.R.S. rezultă prin retratarea situațiilor financiare întocmite în baza O.M.F.P. 1802/2014.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Aceste situații financiare sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de către Grup, acționarii acestuia și ASF și nu generează modificări în drepturile acționarilor privind dividendele.

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte/Director General



Mihai Trifu

Vicepreședinte/Director General Adjunct



Elena Sichega
Director Economic

